



भारत का राजपत्र The Gazette of India

साप्ताहिक/WEEKLY

प्राधिकार से प्रकाशित
PUBLISHED BY AUTHORITY

सं. 50] नई दिल्ली, शनिवार, दिसम्बर 16—दिसम्बर 22, 2017 (अग्रहायण 25, 1939)

No. 50] NEW DELHI, SATURDAY, DECEMBER 16—DECEMBER 22, 2017 (AGRAHAYANA 25, 1939)

इस भाग में भिन्न पृष्ठ संख्या दी जाती है जिससे कि यह अलग संकलन के रूप में रखा जा सके
(Separate paging is given to this Part in order that it may be filed as a separate compilation)

भाग IV

[PART IV]

[गैर-सरकारी व्यक्तियों और गैर-सरकारी संस्थाओं के विज्ञापन और सूचनाएं]

[Advertisements and Notices issued by Private Individuals and Private Bodies]

NOTICE

NO LEGAL RESPONSIBILITY IS ACCEPTED FOR THE PUBLICATION OF ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES IN THIS PART OF THE GAZETTE OF INDIA. PERSONS NOTIFYING THE ADVERTISEMENTS/PUBLIC NOTICES WILL REMAIN SOLELY, RESPONSIBLE FOR THE LEGAL CONSEQUENCES AND ALSO FOR ANY OTHER MISREPRESENTATION ETC.

BY ORDER
Controller of Publication

CHANGE OF NAME

I hitherto known as SUMIT KUMAR son of RAVI KANT SINGLA, profession Practising Chartered Accountant, residing at Ward No. 20, Banthia Colony, Near D. R. Public School, Sangaria, Distt. Hanumangarh (Rajasthan)-335063, have changed my name and shall hereafter be known as SUMIT SINGLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUMIT KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AZIZ KHAN son of NOOR MOHAMMAD KHAN, employed as Junior Checker-Control Bank Note Press, Dewas, M.P. (Security Printing & Minting Corporation of India Ltd., M.P.), residing at 66, Indira Nagar, B. N. P. Road, Dewas (M.P.), Pin-455001, have changed my name and shall hereafter be known as ABDUL AZIZ MANSOORI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AZIZ KHAN
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as NEETU wife of Sh. SUNIL KUMAR, present status Housewife, residing at House No.-13, Gali No.-2, Near Dena Bank, Chhattar Pur, South Delhi, New Delhi-110074, have changed my name and shall hereafter be known as NEETU SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEETU
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KM. APARNA @ APARNA, @ APARNA KASHYAP W/o Sh. PUNIT KUMAR, residing at B-884, Sangam Vihar, New Delhi Deoli, South Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as APARNA KASHYAP.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KM. APARNA @ APARNA, @ APARNA KASHYAP
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PAPIA SEN GUPTA TALUKDAR D/o Late Sh. T. SEN GUPTA, employed as Assistant Professor in Jawaharlal Nehru University, residing at 42, Rishi Apartments, Sector-9, Rohini, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as PAPIA SEN GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PAPIA SEN GUPTA TALUKDAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAHUL DEV S/o Sh. INDERDEV PRASAD, residing at 233, Bal Mukand Khand, Giri Nagar, Kalka Ji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as RAHUL DEV PRASAD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAHUL DEV
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DEEPSHIKHA daughter of BALJIT SINGH, residing at House No. 987, Sector-15A, Hisar, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as DEEPSHIKHA SHERAWAT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPSHIKHA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RADHIKA MAINGI wife of GAURAV KUMAR KAUSHAL, residing at D-22, Neelamber Apartment, Pitampura, New Delhi-110034, Landmark-Rani Bagh, have changed my name and shall hereafter be known as RADHIKA KAUSHAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RADHIKA MAINGI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as UK SINGH S/o SATYA NARAIN SINGH, residing at MEK 359B, Street No.-6B, Mahipal Pur, New Delhi-110037, have changed my name and shall hereafter be known as UPENDER KUMAR SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

UK SINGH
[Signature (in existing old name)]

I, SHEESH RAM DAIMA S/o Late CHANDER SINGH, residing at 26, Sadbhawna Apartment, Plot No. 13, Patparganj, I.P. Extension, Delhi-110092, have changed the name of my minor daughter ANKITA DAIMA, aged 17 years and she shall hereafter be known as ANKITA NAGAR DAIMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHEESH RAM DAIMA
[Signature of Guardian]

I, MANOJ KUMAR S/o DINDAYAL CHOUBEY, present address IHQ of Mod (Army) TPT Unit ASC Dhaula Kuan, New Delhi-110021, have changed the name of my minor son BUNTY KUMAR, aged 14 years and he shall hereafter be known as ANURAAG KUMAR CHOUBEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ KUMAR
[Signature of Guardian]

I, MANOJ KUMAR S/o DINDAYAL CHOUBEY, present address IHQ of Mod (Army) TPT Unit ASC Dhaula Kuan, New Delhi-110021, have changed the name of my minor son AKASH KUMAR, aged 12 years and he shall hereafter be known as ABHISHEK KUMAR CHOUBEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANOJ KUMAR
[Signature of Guardian]

I hitherto known as BHARTI DEVI/BHARTO DEVI W/o Sh. BRAHMA NAND SHARMA, R/o 50-A, Lane No.-9, Sarojini Park, Shastri Nagar, Delhi-31, have changed my name and shall hereafter be known as BHARTI SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHARTI DEVI/BHARTO DEVI
[Thumb Impression]

I hitherto known as GURDEEP KAUR wife of HARJEET SINGH, residing at Village-Bhagowal, Distt.-Gurdaspur, Punjab-143511, have changed my name and shall hereafter be known as BALJEET KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURDEEP KAUR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SURENDER KUMAR son of RAMDIYA, employed as A.S.I. in the Delhi Police, residing at House No.-10-A, Hazara Park, West Chander Nagar, Delhi-110051, have changed my name and shall hereafter be known as SURENDER KUNDU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURENDER KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GAURAV S/o KULDEEP SINGH, R/o 2/4978, Shiv Nagar, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as GAURAV TOOR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GAURAV
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PRESEETH KUMAR B son of BHASKARAN PILLAI, employed as Asstt. Sub-Inspector (Ex.) (Special Grade), residing at A-2, Vidhyashree Apartment, Burari, Delhi-110084, have changed my name and shall hereafter be known as B PRASEETH KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRESEETH KUMAR B
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SALIM MUHANMAD son of KULWINDER SAIN, residing at V P O Palahi, Tehsil Phagwara, District Kapurthala, Punjab-144403, India, have changed my name and shall hereafter be known as SUNNY SEN. I have changed my name and not changed my religion.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SALIM MUHANMAD
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JEEWAT RAM PARMAR MEENA & JEEWAT RAM PARMAR son of Late Shri DHANAJI PARMAR, employed as Inspector in the Delhi Police PIS No. 28770649, residing at Flat No. 4 Type 4, Police Station, Shakarpur, East Delhi, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as JEEWAT RAM PARMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JEEWAT RAM PARMAR MEENA
& JEEWAT RAM PARMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RANDEEP JUNEJA son of VIDHYA SAGAR JUNEJA, residing at House No.-3, Jain Street Railway Road, Nawanshahr, SBS Nagar, Pin-144514, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as RANDEEP KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RANDEEP JUNEJA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HARBHAJAN JUNEJA D/o Sh. BALDEV RAJ JUNEJA W/o Sh. JALAJ MALIK, R/o D-42, Mansa Ram Park, Uttam Nagar, West Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as NEELU MALIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARBHAJAN JUNEJA
[Signature (in existing old name)]

I, AMINBHAI DAUABHAI MOMIN S/o DAUDBHAI VALABHAI MOMIN, R/o 15, Prajapativas, Mumanvas, Distt.-Mahesana, Gujarat-384330, have changed the name of minor son FARDINBHAI, aged 16 years and he shall hereafter be known as FARDINBHAI AMINBHAI LIMBADIYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AMINBHAI DAUABHAI MOMIN
[Signature of Guardian]

I hitherto known as MANJU LATA wife of AMIT RANA, residing at C 1/28, 3rd Floor, Ashok Vihar, Phase-2, Delhi-110052, have changed my name and shall hereafter be known as MANJU RANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANJU LATA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUBRATA GANGULY S/o KIROM SANKAR GANGULLY, R/o House No. E-5, Glaxy Apartment, Near Mamta Modern School, Vikas Puri, Delhi-110018, have changed my name and shall hereafter be known as SUBRATA GANGULY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUBRATA GANGULY
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHUBHAM JASPAL son of Sh. MEHAR SINGH, residing at RZJ-31/261, J Block, Gali No.-58, West Sagarpur, South West Delhi-110046, have changed my name and shall hereafter be known as SHREYANSH JASPAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHUBHAM JASPAL
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ARVIND KUMAR son of SATISH KUMAR, employed as Engineer in the Company i.e. Infogain India Pvt. Ltd. and residing at (625/B, Sainik Colony, Sector-49, Faridabad, Haryana-121001), have changed my name and shall hereafter be known as ARVIND KUMAR HASIJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARVIND KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, CHANDER SHEKHAR SHARMA son of Shri CHINTA MANI SHARMA, employed as Senior Consultant in the Ministry of Minority Affairs, residing at House No. A/10, Jhilmil Industrial Area, G.T. Road, Shahdara, Delhi-110095, have changed the name of my minor son LAKSHAY MANI SHARMA, aged 14 years and he shall hereafter be known as LAKSHAY MANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDER SHEKHAR SHARMA
[Signature of Guardian]

I hitherto known as POOJA SHARMA wife of Shri CHANDER SHEKHAR SHARMA, residing at House No. A/10, Jhilmil Industrial Area, G.T. Road, Shahdara, Delhi-110095, have changed my name and shall hereafter be known as POOJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POOJA SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as CHANDER SHEKHAR SHARMA son of Shri CHINTA MANI SHARMA, employed as Senior Consultant in the Ministry of Minority Affairs, residing at House No. A/10, Jhilmil Industrial Area, G.T. Road, Shahdara, Delhi-110095, have changed my name and shall hereafter be known as CHANDER SHEKHAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDER SHEKHAR SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJAT S/o Sh. SHYAM SUNDER, employed as Senior Product Development Manager in Think and Learn Pvt. Ltd. in Byju's, 2nd Floor, Tower D, IBC Knowledge Park, 4/1, Bannerghatta Main Road, Bengaluru-560029, residing at No. 141, Pande Mohalla, Deeg, Deeg, Bharatpur, Deeg, Rajasthan-321203, have changed my name and shall hereafter be known as RAJAT SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJAT
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BRAJESH alias VIJAYA W/o Late JAI NARAYAN SHARMA, residing at 640/5, Gali No. 23, Pandit Chowk, Mandawali, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as VIJAYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BRAJESH alias VIJAYA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RENU RANI wife of ANIL SHARMA, employed as clerk in the Office of Mahanagar Telephone Nigam Ltd., Delhi, residing at MB-134, Master Block, Shakar Pur, Delhi-110092, have changed my name and shall hereafter be known as RENU SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENU RANI
[Signature (in existing old name)]

I, SIMARJIT KAUR VIRK W/o GURWINDER SINGH, R/o V&Po. Raipur Arian, Teh. Bholath, Distt. Kapurthala-144624, Punjab, have changed the name of my minor son GURKIRAT SINGH VIRK, aged 7 years and he shall hereafter be known as GURKIRAT SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIMARJIT KAUR VIRK
[Signature of Guardian]

I, SIMARJIT KAUR VIRK W/o GURWINDER SINGH, R/o V&Po. Raipur Arian, Teh. Bholath, Distt. Kapurthala-144624, Punjab, have changed the name of my minor son JASKIRAT SINGH VIRK, aged 10 years and he shall hereafter be known as JASKIRAT SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIMARJIT KAUR VIRK
[Signature of Guardian]

I, SIMARJIT KAUR VIRK W/o GURWINDER SINGH, R/o V&Po. Raipur Arian, Teh. Bholath, Distt. Kapurthala-144624, Punjab, have changed the name of my minor daughter SAMREET KAUR VIRK, aged 7 years and she shall hereafter be known as SAMREET KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIMARJIT KAUR VIRK
[Signature of Guardian]

I, SIMARJIT KAUR VIRK W/o GURWINDER SINGH, R/o V&Po. Raipur Arian, Teh. Bholath, Distt. Kapurthala-144624, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as SIMARJIT KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIMARJIT KAUR VIRK
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUNITA RAJARAM JAISWAL daughter of Shri RAJARAM JAISWAR, employed as Scientific Assistance/C in the Bhabha Atomic Research Centre, residing at Sativali, Samta Nagar, Mourya Naka, Vasai East, Vasai Road-401208, have changed my name and shall hereafter be known as SUNITA RAJARAM JAISWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA RAJARAM JAISWAL
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as LAXMI BUDHRANI wife of Shri ASHOK KUMAR BUDHRANI, residing at House No. 1502, Opposite Johri Hospital, Wright Town, Jabalpur, have changed my name and shall hereafter be known as MANJU BUDHRANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAXMI BUDHRANI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GOPI BALUJA D/o SATISH KUMAR BALUJA, employed as Self Employed, residing at H.No. 49-A, Urban Estate, Phase-2, Distt. Jalandhar, Punjab-144022, have changed my name and shall hereafter be known as MANSI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GOPI BALUJA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as V. RAVICHANDAR son of P. VARADARAJAN, employed as Telecom Mechanic in BSNL, residing at No. 37/16, Bajanai Koil Street, T.Nagar, Chennai-600017, Tamil Nadu, have changed my name and shall hereafter be known as V. RAVICHANDRAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

V. RAVICHANDAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KUKKALA AASHIQUE S/o VISHNU MURTHY, R/o H.No. 21-11/5-4, Sai Baba Colony, 5th Line, Near Madura Nagar Railway Station, Vijayawada, A.P., Pin-520011, have changed my name and shall hereafter be known as DONGA AASHIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUKKALA AASHIQUE
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as YELLASURI JEEVAN KUMAR S/o YELLASURI SURYANARAYANA, R/o Q.No.-E-13/01, Jaykaypur, Rayagada Dist., Orissa State, Pin-765017, have changed my name and shall hereafter be known as YELUSURI JEEVAN KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YELLASURI JEEVAN KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ABHILASH son of Sh. GURNAM DASS, a Student, residing at #194, Jaggi Garden, Baldev Nagar, Ambala City, Haryana (Pincode-134003), have changed my name and shall hereafter be known as ABHILASH BHASIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ABHILASH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as YELLASURI RAKESH PAVAN SAI KUMAR S/o YELLASURI SURYANARAYANA, R/o Q.No.-E-13/01, Jaykaypur, Rayagada Dist., Orissa State, Pin-765017, have changed my name and shall hereafter be known as YELUSURI RAKESH PAVAN SAI KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YELLASURI RAKESH PAVAN SAI KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, MAHAVEER SAREMALJI PORWAL son of SAREMALJI TARACHANDJI PORWAL, residing at House No. 433, Ward No. 5, Hospete Oni, Near Fatehshah Maszid, Bagalkot-587101 (Karnataka), India, have changed the name of my minor son MANTHAN MAHAVEERKUMAR JAIN, aged 10 years and he shall hereafter be known as MANTHAN MAHAVEER PORWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAHAVEER SAREMALJI PORWAL
[Signature of Guardian]

I hitherto known as DHIAN SINGH son of S. GURMAIL SINGH, employed in Guru Nanak Dev Engineering College, Ludhiana, residing at H.No. 68, Staff Colony, Guru Nanak Dev Engineering College, Ludhiana-141006, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as GURDHIAN SINGH CHOCHAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHIAN SINGH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DIPTI JOHN THEOPHILUS JOSEPH wife of JOHN GEORGE JOSEPH, employed as Sr. Accountant at Director of Accounts (Postal) Nagpur, residing at Plot No. 121, Mecosabagh Christian Colony, Nagpur, have changed my name and shall hereafter be known as DIPTI JOHN JOSEPH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIPTI JOHN THEOPHILUS JOSEPH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KAMLESH and KAMLESH DOGRA wife of COLONEL SUNIT SINGH, un-employed, residing at D-115, Sainik Colony, Jammu-180011 (J & K State), have changed my name and shall hereafter be known as KAMLESH SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMLESH and KAMLESH DOGRA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GANESH PRASAD LAKHAIRA S/o Late SURAJ PRASAD LAKHERA, employed as Supervisor, Personal No. 004297 in the Ministry of Defence, Indian Ordnance Factory, Vehicle Factory Jabalpur (MP), residing at House No. 3175/1, Tulsi Nagar Ranjhi, Jabalpur (MP) Pin-482005, have changed my name and shall hereafter be known as GANESH PRASAD LAKHERA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GANESH PRASAD LAKHAIRA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BASANT KUMAR S/o Late Shri MANSA RAM NOGAL, employed as Second-In-Command in 19 Bn ITB Police attached with Directorate General, ITB Police, Block No.-02, CGO Complex, Lodhi Road, New Delhi-110003, permanent residing at Village + PO-Sarahan Bushahar, Tehsil-Rampur Bushahar, Distt.-Shimla, Himachal Pradesh, Pin Code-172102, have changed my name and shall hereafter be known as BASANT KUMAR NOGAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BASANT KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I, BHUPINDER SINGH S/o of LAKHWINDER SINGH, employed as Teacher in Education Department G.H.S. Amin Wala, R/o Village Daule Wala Kalan, Tehsil Dharmkot, Dist. Moga, Punjab-142042, have changed the name of my minor son MANRAJ SANDHU, aged 12 years and he shall hereafter be known as MANRAJ SINGH SANDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHUPINDER SINGH
[Signature of Guardian]

I, BHUPINDER SINGH S/o of LAKHWINDER SINGH, employed as Teacher in Education Department G.H.S. Amin Wala, R/o Village Daule Wala Kalan, Tehsil Dharmkot, Dist. Moga, Punjab-142042, have changed the name of my minor son EVRAJ SANDHU, aged 14 years and he shall hereafter be known as EVRAJ SINGH SANDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHUPINDER SINGH
[Signature of Guardian]

I hitherto known as SANJAY son of Shri JAGDISH LAL, residing at H. No.-J-13, Vijay Vihar, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as MANOJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAY
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DEBOBRATA ROUTH son of SUBRATA ROUTH, residing at 522, Type-2, Sector-2, Sadiq Nagar, Andreswganj, South Delhi, Delhi-110049, have changed my name and shall hereafter be known as DEBRAT ROUTH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEBOBRATA ROUTH
[Signature (in existing old name)]

I, SANJAY KUMAR son of Sh. ZILE SINGH PAWAR residing at WZ 804 D, Naraina Village, New Delhi-110028, have changed the name of my minor son ISHU, aged 14 (fourteen) years and he shall hereafter be known as ISHAAN PAWAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJAY KUMAR
[Signature of Guardian]

I hitherto known as KANTA CHOPRA W/o Mr. RAJINDER KUMAR CHOPRA, R/o 104, Saraswati Enclave, Plot No. 26/3, Rohini, Sector-9, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as CHANDER KANTA CHOPRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KANTA CHOPRA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HARJEET KAUR daughter of Sh. KIRPAL SINGH, residing at 182, DDA Janta Flat Group-2, Hastal, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as PINKI. I have changed my name not my religion.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HARJEET KAUR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as YOGESH KUMAR S/o PRAKASH CHAND SULODIA, R/o RZ-86/397, Gali No. 1B, Shivpuri, West Sagarpur, New Delhi-110046, have changed my name and shall hereafter be known as YOGESSH KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

YOGESH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AASHNA GROVER daughter of Mr. SANJAY GROVER, residing at 4718, Shora Kothi, Pahar Ganj, New Delhi-110055, have changed my name and shall hereafter be known as ISHITA GROVER.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AASHNA GROVER
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as K G SUBRAMANIAN @ K G SUBRAMANIAM son of K S GOPALA KRISHNAN, residing at E-95-96, Flat-12, Nawada Housing Complex, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as K G SUBRAMANIAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

K G SUBRAMANIAN @ K G SUBRAMANIAM
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as NARESH KUMAR SHOKEEN, NARESH KUMAR SHOUKIN, NARESH SHOUKIN AND NARESH SHOKHANDA son of Shri OM PARKASH, employed as Assistant Professor in SSN College D.U, residing at H.No. 321, VPO Nangloi Jatt, New Delhi-110041, have changed my name and shall hereafter be known as NARESH SHOKEEN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NARESH KUMAR SHOKEEN,
NARESH KUMAR SHOUKIN,
NARESH SHOUKIN,
NARESH SHOKHANDA
[Signature (in existing old name)]

I hereto known as SACHIN S/o RAJKUMAR GARG, residing at G-Block, House No.-254, Street No.-6, West Karawal Nagar, North East Delhi, Delhi-110090, have changed my name and shall hereafter be known as SACHIN GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SACHIN
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MANISH KUMAR GUPTA son of Sh. S. K. GUPTA, residing at WZ-56 A/1, 1st Floor, Gali No.-9, Sadh Nagar, Palam Colony, New Delhi-110045, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as MANISH GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANISH KUMAR GUPTA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as POONAM RAWAT daughter of BIRENDER SINGH RAWAT wife of VINEET KUMAR, residing at Flat No.-131, DDA SFS Flats, Sector-1, Pocket-2, Dwarka, New Delhi-110075, have changed my name and shall hereafter be known as POONAM VINEET KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

POONAM RAWAT
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VIKRAM alias VIKRAM SINGH alias VIKRAM SINGH SHEORAN alias VIKRAM SHEORAN son of RAVINDER PRAKASH, residing at A-36, Block-A, Shiv Park, Nangloi, New Delhi-110041, have changed my name and shall hereafter be known as VIKRAM SHEORAN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIKRAM alias VIKRAM SINGH
alias VIKRAM SINGH SHEORAN
alias VIKRAM SHEORAN
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JULIE WARSI D/o MOHD. ALAMGIR W/o FIYAJUDDIN, R/o B-191, Sector-71, Noida, Uttar Pradesh-201301, have changed my name and shall hereafter be known as SAZIA WARSI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JULIE WARSI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUNIL KUMAR SHARMA son of Late Sh. PRAKASH SHARMA, employed as Jr. Secretariat Assistant in the Pr. Chief Controller of Accounts, Ministry of Road Transport & Highways, residing at House No. 13, Gali No. 2, Near Dena Bank, Chhattar Pur, South Delhi, New Delhi-110074, have changed my name and shall hereafter be known as SUNIL KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNIL KUMAR SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJBIR KAUR BRAR W/o KARANBIR SINGH BRAR, R/o House No.-6, Jor Bagh, New Delhi-110003, have changed my name and shall hereafter be known as RAJBIR KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJBIR KAUR BRAR
[Signature (in existing old name)]

I, SIDDHARTH YADAV S/o Mr. S. R. YADAV, having office at 342, Lawyers Chamber, High Court of Delhi, Sher Shah Suri Marg, New Delhi and residence at A-48/21, DLF Phase-I, Gurugram, have changed the name of my minor son "SHIVAANTA YADAV", aged 11 years and he shall hereafter be known as "SHIVANTAH YADAV".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIDDHARTH YADAV
[Signature of Guardian]

I hitherto known as PRITI W/o Sh. MANOJ KUMAR SHUKLA, residing at M 24, Gali No. 1, Near Shiv Mandir, Shastri Nagar, New Delhi-110052, have changed my name and shall hereafter be known as PREETI SHUKLA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRITI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RATNA KUMARI M.C wife of GOPAL KHAN CHAND NAVANI, residing at 4D/34, Old Rajinder Nagar, New Delhi-110060, have changed my name and shall hereafter be known as KAVITA NAVANI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RATNA KUMARI M.C
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SIMARJIT SINGH S/o GULZAR SINGH, R/o Vill.-Naraingarh, PO & Tehsil-Dasuya, Hoshiarpur-144205, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as SIMRANJIT SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SIMARJIT SINGH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as VINOD KUMAR S/o MALAHA RAM GOSAIN, employed as JFA (ACA) in the DG (Security), Cabinet Secretariat, GOI, residing at H. No. 1189/24, Jagdish Colony, Rohtak, Haryana-124001, have changed my name and shall hereafter be known as VINOD KUMAR GOSAIN.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINOD KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as OM PRAKASH S/o SUNDER RAM SHARMA, employed as JFA (ACA) in the DG (Security), Cabinet Secretariat, GOI, residing at 2066, Lodhi Road Complex, New Delhi-110003, have changed my name and shall hereafter be known as OM PRAKASH SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

OM PRAKASH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SABANA KHATOON alias SAFWANA BEGUM W/o HABIBUR RAHMAN, residing at Doria Sonapur (V), Haria Bara (P.O), Araria (Distt.) 854311, Bihar, have changed my name and shall hereafter be known as SAFWANA BEGUM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SABANA KHATOON alias SAFWANA BEGUM
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ANIL KUMAR son of Shri RAMESHWAR DAS, residing at C-104, Ajnara Homes, 121, 121 Sector Noida, Gautam Budh Nagar, U.P.-201301, have changed my name and shall hereafter be known as SAMEER SINGHAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ANIL KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SATYA PRASAD (KUKARETI) son of Late Sh. GOVIND RAM, employed as Jr. Assistant, Indian Institute of Technology, Delhi, Audit Section and residing at B-1/A-2, I.I.T. Campus, Hauz Khas, New Delhi-110016, have changed my name and shall hereafter be known as SATYA PRASAD (KUKARETI).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATYA PRASAD (KUKARETI)
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BALJINDER SINGH SIRPAL S/o DAVINDER SINGH, residing at Vill. & P.O.-Pasla, Tehsil-Phillaur, Distt.-Jalandhar, Punjab-144037, have changed my name and shall hereafter be known as BALJINDER SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BALJINDER SINGH SIRPAL
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUMESH CHAUDHARY D/o BRAHAM SINGH, R/o 102, Adarsh Nagar, Sonipat, Haryana-131001, have changed my name and shall hereafter be known as SUMEDHA SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUMESH CHAUDHARY
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as REENA D/o MUKESH KUMAR, residing at 16/564H, Bapa Nagar, Hardhyan Singh Road, Karol Bagh, New Delhi-110005, have changed my name and shall hereafter be known as RITIKA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

REENA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RISHABH son of RAVINDER KUMAR KHARI, residing at House No.-5/2, M.C.D. Colony, Model Town III, North West Delhi, Delhi-110009, have changed my name and shall hereafter be known as RISHABH KHARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RISHABH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PRIYA SUNDARAM @ PRIYA KATARIA daughter of M.N.K. SUNDARAM (Maharajapuram Natesaiyer Kalyana Sundaram), residing at W3-41, Wellington Estate, DLF Phase V, Gurgaon, Haryana-122009, have changed my name and shall hereafter be known as PRIYAAH SUNDARAAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRIYA SUNDARAM @ PRIYA KATARIA
[Signature (in existing old name)]

I, SHAHID HUSSAIN son of Late Mr. ABDUL WAHEED, residing at # 54 T/F Best Homz Near City Heart, Swaraj Nagar, Kharar, Mohali (PB)-140301, have changed the name of my minor daughter ARIBA, aged 8 years and she shall hereafter be known as AREEBA RAHMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAHID HUSSAIN
[Signature of Guardian]

I hitherto known as GIRISH KUMAR S/o Late Sh. RAJENDRA DUTT PANDEY, employed as M.T.S. in the PWD E.I.N.C. 12th Floor, M.S.O. Building I.P. Estate, ITO, New Delhi, residing at 4/467, Trilok Puri, Delhi-110091, have changed my name and shall hereafter be known as GIRISH KUMAR PANDEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GIRISH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AJEET KUMAR S/o JAWAHAR LAL SINGH, residing at Village-Ahirani, P.O.-Chauki Hasan, Police Station-G.B. Nagar Tarwara, Distt.-Siwan, Bihar-841506, have changed my name and shall hereafter be known as AJEET SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AJEET KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ASHISH KUMAR VERMA alias ASHISH KUMAR VARMA S/o GULAB RAI VERMA, presently staying at 78A, Sohabatiyabagh, Daraganj, Allahabad (U.P.)-211006, have changed my name and shall hereafter be known as ASHISH KUMAR VERMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHISH KUMAR VERMA
alias ASHISH KUMAR VARMA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GURPREET SINGH son of JASBIR SINGH JASWAL, employed as Army Officer (Indian Army), residing at Offr's Mess, 7010 EME Bn, C/o 56 APO and Permanent R/o H. No. 77, Vill./Moh.-Jarnail Enclave, Zirakpur, Distt.-S.A.S. Nagar, Mohali, Punjab, Pin-140603, have changed my name and shall hereafter be known as GURPREET SINGH JASWAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURPREET SINGH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SEEMA DEVI wife of BAL KISHAN SOOD, residing at K-308, J.J. Colony, Wazirpur, Delhi-110052, have changed my name and shall hereafter be known as SEEMA SOOD.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SEEMA DEVI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PRATISH KUMAR alias PRATISH KUMAR GARG son of Shri RAM KISHAN, employed as Assistant Section Officer in the Department of Personnel & Training, New Delhi, residing at House No.-135, Sector-2C, Vasundhara, Ghaziabad, Uttar Pradesh-201012, have changed my name and shall hereafter be known as PRATISH GARG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PRATISH KUMAR alias
PRATISH KUMAR GARG
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TAZEEN TAJ QURESHI D/o Mr. M. A. QURESHI W/o Mr. SAIF ALAM, employed as Teacher in M.C.D. School, residing at 321, Okhla Main Road, Jamia Nagar, New Delhi-110025, have changed my name and shall hereafter be known as TAZEEN TAJ.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TAZEEN TAJ QURESHI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AVDHESH PRATAP SINGH @ AVDHESH PRATAP son of INDERPAL SINGH, residing at H. No. 3, 2nd Floor, Sianik Enclave, Vipin Garden, Dwarka, Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as AVDHESH PRATAP SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AVDHESH PRATAP SINGH
@ AVDHESH PRATAP
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DIKKU DEVI W/o GIRISH CHANDRA KHANDURI, residing at Gali No. 13, C-Block, Kamal Vihar, Kamalpur, Burari, New Delhi-110084, have changed my name and shall hereafter be known as RANJANA KHANDURI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DIKKU DEVI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TANU ANAND daughter of Shri SATISH KUMAR SURI, residing at House No. 1932, Sector-16, Faridabad, Haryana, have changed my name and shall hereafter be known as TANU SURI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TANU ANAND
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SANJEEV DHAMI S/o Shri SARWAN RAM DHAMI, residing at A-7/67, First Floor, Sector-16, Rohini, Delhi-110089, have changed my name and shall hereafter be known as SANJEEV KUMAR DHAMI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANJEEV DHAMI
[Signature (in existing old name)]

I, PANKAJ KUMAR SINGH son of Sh. NAGENDRA SINGH, residing at T235/A 42, Ground Floor, Hill Marg, Baljeet Nagar, New Delhi-110008, have changed the name of my minor daughter ALIYA SINGH, aged 01 year and she shall hereafter be known as VAISHNAVI SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PANKAJ KUMAR SINGH
[Signature of Guardian]

I hitherto known as BHOGENDRARAY S/o Sh. SUKAL RAY, residing at H. No.-A/476, J.J. Colony Bakkarwala, New Delhi-110041, have changed my name and shall hereafter be known as BHUPENDER RAY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHOGENDRARAY
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TAHAL RAM S/o FATEH CHAND a Govt. Employee, residing at House No.-10698, 3rd Floor, Gali No.-12, Pratap Nagar, Delhi-110007, have changed my name and shall hereafter be known as TAHAL RAM KHATRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TAHAL RAM
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as IBRAHIM S/o BALI MOHAMMAD, residing at H-121, Loha Mandi, Naraina, New Delhi-110028, have changed my name and shall hereafter be known as NANKU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

IBRAHIM
[Thumb Impression]

I hitherto known as LALITA W/o PAWAN KUMAR, employed as Primary Teacher in East Delhi Municipal Corporation (EDMC), residing at Flat No. 903, 8th Floor, Reagent Block, Supertech Estate, Vaishali, Sector-9, Ghaziabad, U.P. 201010, have changed my name and shall hereafter be known as LEENA KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LALITA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AYUSH KUMAR AGARWAL son of VIMAL KUMAR, residing at C/o Roopchandra Ramsaran Das, Kasera Line, Ramnagar (Nainital) Uttarakhand-244715, have changed my name and shall hereafter be known as AYUSH MITTAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AYUSH KUMAR AGARWAL
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as GURWINDER KAUR W/o RANJIT SINGH SANDHU, R/o VPO-Kot Ise Khan Zira Road, Distt. Moga, Punjab-142043, have changed my name and shall hereafter be known as GURINDER KAUR SANDHU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GURWINDER KAUR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUSHILA W/o RAVI KUMAR, residing at H. No. 118, Kamla Nagar, Behind Kailash Motors, Yamuna Nagar, Tehsil-Jagadhri, District-Yamuna Nagar (Haryana)-135001, have changed my name and shall hereafter be known as ANJU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUSHILA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as DEVI VASUNDHARA MARNI W/o RAMI REDDY KASU, residing at Saiven Marble Arch, Villa #22, Sarjapur Main Road, Chambenahalli, Sarjapura, Hobli Anekal Taluk, Bangalore, Karnataka-562125, India, have changed my name and shall hereafter be known as DEVI VASUNDHARA KASU.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEVI VASUNDHARA MARNI
[Signature (in existing old name)]

I, CHAUDHARI KHUMABHAI DHANABHAI son of Shri CHAUDHARI DHANABHAI DALAJI, residing at 9999, Munjivas, Rajputvas, Post-Panthawada, Taluka-Dantiwada, Distt.-Banaskantha, Gujarat-385545, have changed my name and shall hereafter be known as CHAUDHARI KHEMRAJBHAI DHANABHAI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHAUDHARI KHUMABHAI DHANABHAI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ASHA KAPOOR D/o Late DEVI DAYAL KAPOOR W/o LATE SHASHI TANEJA, residing at A-202, Jyoti Super Apartment, Ahinsa Khand-2, Indrapuram, Ghaziabad, U.P.-201014, have changed my name and shall hereafter be known as ABHA TANEJA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ASHA KAPOOR
[Signature (in existing old name)]

I, DEEPAJ SINGH MEHRA S/o Late Sh. MOHAN SINGH MEHRA, employed as CEO at Saarthi Airways Pvt. Ltd., IGI Airport, New Delhi-110037, residing at B-4/6, Hahnemann Enclave, Plot No. 40, Sec.-6, Dwarka, New Delhi-110075, have changed the name of my minor son PRATYUSH MEHRA, aged 11 years and 09 months and he shall hereafter be known as PURRU MEHRA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPAJ SINGH MEHRA
[Signature of Guardian]

I hitherto known as DALBIR LAL @ BITOO S/o Sh. KISHAN CHAND, R/o VPO-Zahura, Tehsil-Dasuya, Distt.-Hoshiarpur, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as DALVIR GILL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DALBIR LAL @ BITOO
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as B. RASTOGI alias BHOJWANTI RASTOGI alias NEETA GUPTA wife of Late Sh. M. L. GUPTA, residing at RZ-227/A, Gali No. 6, Sadh Nagar, Palam Colony, New Delhi-110045, have changed my name and shall hereafter be known as NEETA GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

B. RASTOGI alias BHOJWANTI RASTOGI
alias NEETA GUPTA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as CHUNNU KUMAR S/o RAM CHANDRA TIWARI, residing at F-190, Ladosarai, New Delhi-110030, have changed my name and shall hereafter be known as SAURABH TIWARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHUNNU KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PINTOO KUMAR son of Sh. RAM MILAN, residing at House No. 222, Gali No. 2, Sanjay Colony, Surya Nagar Phase 2, Sehatpur, Faridabad, Haryana-121003, have changed my name and shall hereafter be known as PARAM KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PINTOO KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHASHANK son of VINOD JOHRI, residing at A-10, Bandhu Vihar Apartment, Plot-11, Sector-10, Dwarka, Delhi-110075, have changed my name and shall hereafter be known as SHASHANK JOHRI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHASHANK
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as "SHALINI D/o Late KRISHAN PRAKASH KAUSHIK W/o SUBRATA KUNDU, R/o H.No. 121/2A, Sukh Niwas, Old Tejab Mill, Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as "SHALINI KUNDU".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHALINI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as CHANDNI JAAT D/o KRISHAN PAL SINGH JAAT, R/o RZ-339/394, Gali No. 8, Shivpuri, West Sagarapur, New Delhi-110046, have changed my name and shall hereafter be known as CHANDNI SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDNI JAAT
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RENU wife of SANJIV KUMAR, residing at Vill.-Kolar, P.O.-Panwan, Tehsil-Dasuya, Distt.-Hoshiarpur, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as RAJESH KUMARI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RENU
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUDHANGSU RUDRA PAL son of Late JALADHAR RUDRAPAL, employed as Master Warrant Officer in the Indian Air Force under Ministry of Defence, residing at Qtr. No. 35/2, Mountain Shadow, Air Force Station Guwahati, P.O. & P.S.-Azara, in the District of Kamrup (Metro), Assam-781017, permanent resident of Village-South Bank of Amarsagar, P.O. & P.S.-Radhakishorepur, in the District of Gomati, State Tripura-799120, have changed my name and shall hereafter be known as SUDHANGSU RUDRAPAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUDHANGSU RUDRA PAL
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as PANKAJ MANHAS S/o RASAL SINGH, residing at Village-Galherian, Tehsil and Post Office-Mukerian, Distt.-Hoshiarpur, Punjab-144211, have changed my name and shall hereafter be known as PANKAJ MANHAS.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PANKAJ MANHAS
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAMANJOR alias RAJU son of Late Shri LALLU RAM, residing permanently at Village and Post-Palahipur, Distt.-Sultanpur, U.P.-228001, Presently at C-3/121, Nand Nagari, Delhi-110093, respectively have changed my name and shall hereafter be known as RAMANJOR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMANJOR alias RAJU
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJESH KUMAR SETHI son of Late Capt. A. L. SETHI, residing at A-373, (S.F.) Defence Colony, New Delhi-110024, have changed my name and shall hereafter be known as RAJEESH K SETHI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJESH KUMAR SETHI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as JIWAN SINGH S/o Late Sh. U. S. BISHT, residing at H. No. 1375, Sector-4, R.K. Puram, New Delhi-110022, have changed my name and shall hereafter be known as JIWAN SINGH BISHT.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JIWAN SINGH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SOYO CHIPHANG wife of Shri WUNGNAOHUI SHAIZA, residing at 86/A, 3rd Floor, Lane No. 3, Krishna Nagar, Safdarjung Enclave, New Delhi-110029, have changed my name and shall hereafter be known as SOYOPAN CHIPHANG.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SOYO CHIPHANG
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MONA SHARMA wife of Shri HEM KUMAR, residing at C-2/70, Sector-17, Rohini, Delhi-110089, have changed my name and shall hereafter be known as MUNA KHAREL UPRETY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MONA SHARMA
[Signature (in existing old name)]

I, VAIBHAV GOEL S/o AJAY KUMAR GOEL, R/o B-1/50, Ashok Vihar, Phase-2, New Delhi-110052, have changed the name of my minor son PRIYANSH GOEL, aged 03 year and he shall hereafter be known as PREYANK GOEL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VAIBHAV GOEL
[Signature of Guardian]

I hitherto known as BIKAR SINGH S/o GULZARI SINGH, residing at Staff Qty 104, Gurdwara Sisganj Sahib, Delhi-110006, have changed my name and shall hereafter be known as BIKRAM SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIKAR SINGH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as TUSHPRIT SINGH son of PARAMJIT SINGH RANA, employed as Program Analyst in the EXL Service Pvt. Ltd., residing at 58/2A, Sector II, Kali Bari Marg, New Delhi-110001, have changed my name and shall hereafter be known as TUSHPRIT SINGH RANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

TUSHPRIT SINGH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MANEET KAUR wife of TUSHPRIT SINGH RANA, employed as Customer Assistant in the State Bank of India, residing at 58/2A, Sector II, Kali Bari Marg, New Delhi-110001, have changed my name and shall therefore be known as MANEET KAUR RANA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANEET KAUR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ARCHANA alias ARCHANA BHARAT wife of Sh. RAKESH ARORA, residing at 666, AG-Block, Shalimar Bagh, Delhi-110088, have changed my name and shall hereafter be known as ARCHANA ARORA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ARCHANA alias ARCHANA BHARAT
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAMVATI YADAV D/o RAM KHILARI YADAV, residing at C-349, Street No. 9, Majis-Park, Adarsh Nagar, Delhi-110033, have changed my name and shall hereafter be known as RASHMI YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMVATI YADAV
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJINDER KUMAR S/o Late Sh. DAYA RAM, employed as Head Constable in the Delhi Police, residing at RZ-20, Guru Nagar, Najafgarh, Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as RAJENDER SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJINDER KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUNIL KUMAR @ SUNIL KAUSHIK S/o Late Sh. BARU RAM, R/o L-142, Block-L, Vijay Vihar, Phase-II, Delhi-110085, have changed my name and shall hereafter be known as SUNIL KUMAR KAUSHIK.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNIL KUMAR @ SUNIL KAUSHIK
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SURESHAN DEVI wife of SURENDRA KUMAR GAUTAM, residing at C-30, A Budh Vihar Colony, Badarpur, New Delhi-110044, have changed my name and shall hereafter be known as SUREKHA GAUTAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURESHAN DEVI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SHANKAR LAL son of KALI CHARAN, residing at 66/2, Gali No.-19, Sangam Vihar, Hamdard Nagar, Delhi-110062, have changed my name and shall hereafter be known as SAMUEL MASSEY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHANKAR LAL
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SURINDER KAUR wife of Sh. BALDEV SINGH, is house wife and residing at Village-Kharak Balrah, PO-Mukerian, Tehsil-Mukerian, Distt.-Hoshiarpur (PB), have changed my name and shall hereafter be known as RAJINDER KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SURINDER KAUR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BIPUL KUMAR son of Shri RAM LAKHAN CHAUDHARY, employed as Assistant Registrar in the Indian Institute of Science Education and Research (IISER), Mohali, [an Institute of National Importance Established through an act of the Parliament under MHRD], residing at 402, ME Block, IISER Mohali, Sector 81, "Knowledge City", SAS Nagar, PO-Manauli, Mohali (Punjab)-140306, have changed my name and shall hereafter be known as BIPUL KUMAR CHAUDHARY.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIPUL KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAVINDER KUMAR S/o Sh. HARI SHANKER DAS, employed as Clerk in Canara Bank, Shanker Nagar, Delhi-110051, R/o 76, South Anarkali, Som Bazar, East Delhi, have changed my name and shall hereafter be known as RAVINDER KUMAR GOYAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAVINDER KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAJ PAL son of Sh. MAHIPAL, residing at WZ-3363, Mahindra Park, Rani Bagh, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as RAJ KUMAR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJ PAL
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as MEHAK MAINI S/o Sh. SURESH KUMAR MAINI, residing at RZ-31/1, 2nd Floor, Indra Park Extn., Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as AHAAN MAINI.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MEHAK MAINI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KARAN DALMIA (Old Name) son of Sh. SANJAY DALMIA, residing at TU-43, Vishakha Enclave, Pitampura, Delhi-110034, have changed my name and shall hereafter be known as VARUN DALMIA (New Name).

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KARAN DALMIA
[Signature (in existing old name)]

I, NISHA GUPTA wife of ASHISH KUMAR, residing at C-4/4A, 3rd Floor, C-4 Block, Model Town III, Delhi, have changed the name of my minor son ARYAN KUMAR, aged 10 years and he shall hereafter be known as ARYAN GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NISHA GUPTA
[Signature of Guardian]

I hitherto known as VINOD son of Shri RAMBIR SINGH, residing at Post Office-Ujwa, Mundela Khurd Village, Najafgarh, New Delhi-110043, have changed my name and shall hereafter be known as VINOD KUMAR KHARB.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VINOD
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AISHWARYA D/o SANJEEV KUMAR GOEL, residing at A-9, Subhash Park, Uttam Nagar, New Delhi-110059, have changed my name and shall hereafter be known as AISHWARYA GOEL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AISHWARYA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KEDAR NATH S/o Late Sh. DURGA PRASAD PAL, employed as Foreman in BSES Yamuna Power Ltd., a joint venture with Govt. of NCT, Delhi, residing at 334, Teliwara, Shahdara, Delhi-110032, have changed my name and shall hereafter be known as KEDAR NATH PAL.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KEDAR NATH
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as CHETALI AHLUWALIA wife of Sh. VISHAL KUMARR CHADHA, residing at 401, Tower-10, The Close South, Nirvana Country, Sec.-50, Gurgaon, Haryana-122018, have changed my name and shall hereafter be known as CHETALI CHADHA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHETALI AHLUWALIA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUKHDIP KAUR W/o NIRMAL PAL, residing at V.P.O. G.T. Road, Gohawar, Tehsil-Phillaur, District-Jalandhar, Punjab, India, have changed my name and shall hereafter be known as SUKHDEEP KAUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUKHDIP KAUR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAMSAJIVAN son of Sh. MANGRU YADAV, employed as Senior Mali Central Public Work Department (CPWD) in the Shastri Bhawan, Delhi, residing at H.No. C/2-551, Gali No. 15, Harsh Vihar, Delhi-110093, have changed my name and shall hereafter be known as RAMSAJIVAN YADAV.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMSAJIVAN
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as KUMARI NITA wife of Dr. SANJEEV KUMAR, employed as Section Officer(G) in CSIR (Council of Scientific & Industrial Research), Anusandhan Bhawan, 2, Rafi Marg, New Delhi-110001, residing at CRR I Staff Quarters, Maharani Bagh, New Delhi-110065, have changed my name and shall hereafter be known as NITA SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KUMARI NITA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as AKASH THAKUR @ AKASH ALAN THAKUR @ AKASH ALLAN THAKUR S/o Sh. HARI SINGH THAKUR, R/o 975/36, D.D.A. Flats, Kalkaji, New Delhi-110019, have changed my name and shall hereafter be known as AKASH THAKUR.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AKASH THAKUR @ AKASH ALAN THAKUR
@ AKASH ALLAN THAKUR
[Signature (in existing old name)]

I, SHAMBHU GUPTA S/o Sh. KISHORI SAH, R/o A-477, Gokal Puri, Delhi-110094, have changed the name of my minor son VIKAS, aged 15 years and he shall hereafter be known as VIKAS GUPTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHAMBHU GUPTA
[Signature of Guardian]

I hitherto known as DHARMWATI D/o VEERPAL SINGH, residing at T-3/54, Street No.-3, Tukmir Pur, Karawal Nagar, Delhi-110094, have changed my name and shall hereafter be known as DIVYA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHARMWATI
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as BIMLA BISHT wife of SUNDER SINGH DEO, residing at A-60, Chhattar Pur Enclave, Phase-2, Delhi-110074, have changed my name and shall hereafter be known as SANAYA DEO.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIMLA BISHT
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as HANAMANT HARIJAN S/o RAMAPPA, Occ: Ex. Serviceman, residing at Lohagaon Village Tq. & Distt.-Vijaypur (Karnataka), have changed my name and shall hereafter be known as "HANAMANT HOSAMANI".

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

HANAMANT HARIJAN
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as RAKESH KUMAR son of DEV RAJ SHARMA, residing at House No. 762, Taran Wali Gali, Rajput Nagar Model House, Jalandhar, Punjab, have changed my name and shall hereafter be known as RAKESH SHARMA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAKESH KUMAR
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as SUNITA W/o DALBIR SINGH, residing at 2, Jungpura-B, Near Rajdoot Hotel, Jungpura, Delhi-110014, have changed my name and shall hereafter be known as SUNITA SINGH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUNITA
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as T. PURUSOTTAM son of T. BAIRAGI, employed as Khalasi in the Damodar Valley Corporation, Durgapur Thermal Power Station, Durgapur-713207, residing at Qtrs No. GD-7/C, IIIrd Unit Colony, DVC, DTPS Colony, Durgapur-7, P.S.-Durgapur, Distt.-Burdwan, have changed my name and shall hereafter be known as PITTA PURUSOTTAM.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

T. PURUSOTTAM
[Signature (in existing old name)]

I hitherto known as ROHIT DUBEY son of OMPRAKASH DUBEY, residing at Near Sahu Kirana Ward 36, Nageshwar Nagar, Birgaon, Raipur, Chhattisgarh-493221, have changed my name and shall hereafter be known as DUBEY ROHITKUMAR OMPRAKASH.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ROHIT DUBEY
[Signature (in existing old name)]

I, SUSMITA DUTTA wife of PRANTA PROTIM DUTTA, employed as VP-HR & Operations in Futures First Info Services Pvt. Ltd., residing at C-201, Westend Heights, DLF Phase-5, Gurgaon-122002, have changed the name of my minor son DHRUVAKSHR DUTTA, aged 10 years and he shall hereafter be known as DDHRUV DUTTA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SUSMITA DUTTA
[Signature of Guardian]

I hitherto known as SREWOSHI GHOSH daughter of DEBASISH GHOSH and wife of AMIR RAZA, residing at R-98/C, Khirki Extension, Malviya Nagar, New Delhi-110017, have changed my name and shall hereafter be known as AAISHA RAZA.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SREWOSHI GHOSH
[Signature (in existing old name)]

CHANGE OF RELIGION

I, SHANKAR LAL son of KALI CHARAN, residing at 66/2, Gali No.-19, Sangam Vihar, Hamdard Nagar, Delhi-110062, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced CHRISTIANITY and renounced HINDU with effect from 07/10/2017.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHANKAR LAL
[Signature]

I, SREWOSHI GHOSH daughter of DEBASISH GHOSH and wife of AMIR RAZA, residing at R-98/C, Khirki Extension, Malviya Nagar, New Delhi-110017, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced ISLAM and renounced HINDUISM with effect from 10/04/2014.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SREWOSHI GHOSH
[Signature]

I, DHANIKONDA ISSAK S/o D. VENKATESWARA RAO, Occu :Privet Employee, H.No: 15/179-12, Railway Station Road, Pedana, Krishna (D.T), Andhra Pradesh, do hereby solemnly affirm and declare that I have embraced CHRISTIANITY and renounced HINDUISM with effect from 15-05-2017.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DHANIKONDA ISSAK
[Signature]

PUBLIC NOTICE

1. I, ISHITA NANDI daughter of Mr. SWAPAN KUMAR NANDI, residing at No.148, 10th Cross, Manjunatha Layout, Bangalore, Karnataka-560036, hereby undertake that I, ISHITA NANDI want to change my name to AAKASH NANDI and gender as MALE.

2. I, ISHITA NANDI henceforth be known as AAKASH NANDI S/o Mr. SWAPAN KUMAR NANDI.

3. The above statement made by me is true & correct to the best of my knowledge and belief. If any legal issue arises in this regard at any stage, I will be personally responsible for the same and, the Department of Publication will not be liable for any consequences arising therefrom.

ISHITA NANDI
[Signature]

1. I, NEETIKA SINGH D/o JITENDRA SINGH, residing at U-56, 1st Floor, Right Side, Upadhyay Block, Shakarpur, Near Park, Delhi-110092, hereby undertake that I, NEETIKA SINGH want to change my name to NAMIT SINGH and gender as MALE.

2. I, NEETIKA SINGH henceforth be known as NAMIT SINGH S/o JITENDRA KUMAR SINGH.

3. The above statement made by me is true & correct to the best of my knowledge and belief. If any legal issue arises in this regard at any stage, I will be personally responsible for the same and, the Department of Publication will not be liable for any consequences arising therefrom.

NEETIKA SINGH
[Signature]

1. I, MUSHARRAT JAHAN AKHTAR daughter of Late YUSUF AKHTAR, residing at Flat No. B-503, Bhawani Society, Plot No. 91, Sector-54, Gurugram, Haryana-122003, hereby undertake that I, MUSHARRAT JAHAN AKHTAR want to change my name to MUSHARRAT JAHAN AKHTAR and gender as MALE.

2. I, MUSHARRAT JAHAN AKHTAR henceforth be known as MUSHARRAT JAHAN AKHTAR S/o Late YUSUF AKHTAR.

3. The above statement made by me is true & correct to the best of my knowledge and belief. If any legal issue arises in this regard at any stage, I will be personally responsible for the same and, the Department of Publication will not be liable for any consequences arising therefrom.

MUSHARRAT JAHAN AKHTAR
[Signature]

It is for general information that I, RAMAPPA S/o GOVINDAPPA SHINGE, residing at Dashyal Village Tq. & Distt. Vijayapur (Karnataka), declare that name of mine and father has been wrongly written as RAMAPPA S/o GOVINDAPPA HARIJAN (Holder) in property record etc. The actual name of mine and my father are RAMAPPA S/o GOVINDAPPA SHINGE respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAMAPPA
[Signature]

It is for general information that I, KATIPPELLY INDRAKARAN REDDY S/o Late K. NARAYAN REDDY, residing at 3-12-93/132, Road Number 2, Indraprastha Enclave, Mansoorabad, LB Nagar, Ranga Reddy District, Telangana-500068, declare that name of my father has been wrongly written as RAJA REDDY GANGAREDDY in my Pan card and in the other documents. The actual name of my father is KATIPPELLY NARAYAN REDDY respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KATIPPELLY INDRAKARAN REDDY
[Signature]

It is for general information that I, LOKESH VERMA S/o NIRAKAR VERMA, residing at P-32/13, Kadamba Vanam, Naval Base Karwar, Karnataka-581308, declare that name of my wife has been wrongly written as ANITA DEVI in my service record in Indian Navy. The actual name of my wife is NEERU DEVI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LOKESH VERMA
[Signature]

It is for general information that I, RAJESH KUMAR KHAN S/o RAM NARESH KHAN, residing at Nauri, Darbhanga, Bihar-847103, declare that name of mine has been wrongly written as RAJESH JHA in my HDFC Bank

Account. The actual name of mine is RAJESH KUMAR KHAN, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RAJESH KUMAR KHAN
[Signature]

It is for general information that I, BHAJAN SINGH RAWAT S/o Late Sh. GYAN SINGH RAWAT, residing at (RZ26P, B46, Gali No. 39, Indra Park, Palam Colony, New Delhi-110045), declare that name of my wife has been wrongly written as (PUSHPAWATI) in my Army service record. The actual name of my wife is (PUSHPA RAWAT)" respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BHAJAN SINGH RAWAT
[Signature]

It is for general information that I, ZEENAT JAHAN W/o MOHD. NAQUI IMAM, residing at Road No. 3/A, White Hosue Compound Gaya, Distt. Gaya, Bihar-823001, declare that name of my husband has been wrongly written as NAQUI IMAM in my Pass Port. The actual name of my husband is MOHD. NAQUI IMAN, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ZEENAT JAHAN
[Signature]

It is for general information that I, ZEENAT JAHAN W/o MOHD. NAQUI IMAM, residing at Road No. 3/A, White Hosue Compound Gaya, Distt. Gaya, Bihar-823001, declare that name of mine has been wrongly written as ZEENAT JAHAN IMAM in my Pass Port. The actual name of mine is ZEENAT JAHAN, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

ZEENAT JAHAN
[Signature]

It is for general information that I, KAMAL SINGH MEHRA son of CHETRAM MEHRA, employed as Junior Works Manager, Personnel No. 909436 at Ammunition Factory, Khadki, Pune-411003, residing at 38, Type-6, Elphinstone Road, Opp. Methodist Church, Ordnance Estate, Khadki, Pune-411003, Maharashtra, declare that name of mine has been wrongly written as KAMAL SINGH JHARIA

in my service book and in other documents. The actual name of mine is KAMAL SINGH MEHRA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KAMAL SINGH MEHRA
[Signature]

It is for general information that I, CHANDESHWAR PRASAD S/o RAGHUNATH PRASAD SAH, residing at H. No. 98, Gali No. 8, Roshan Vihar, Karawal Nagar, Sher Pur, Delhi-110094, declare that name of mine and my minor son has been wrongly written as CHANDESHWAR PARSAD and VIKASH in my minor son VIKAS, aged 09 years and name of mine has been wrongly written as CHANDESHWAR PARSAD in my minor daughter POONAM KUMARI, aged 13 years OBC Certificate. The actual name of mine and my minor son are CHANDESHWAR PRASAD and VIKAS respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

CHANDESHWAR PRASAD
[Signature]

It is for general information that I, VEENA GOYAL W/o AJAY GOYAL, residing at E-7, Shanti Aparments Sector 13, Rohini, Delhi-110085, declare that name of mine has been wrongly written as VEENA GOEL in my PAN CARD. The actual name of mine is VEENA GOYAL, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VEENAGOYAL
[Signature]

It is for general information that I, MOTI LAL PARSAD S/o RAGHUNATH SAH, residing at H. No. 51, G-4 Block, Gali No. 4, Pusta-5, Sonia Vihar, Karawal Nagar, Delhi-110094, declare that name of mine and my minor son MANISH has been wrongly written as MOTI LAL PRASAD and MANISH GUPTA in my minor son MANISH, aged 13 years and mine name has been wrongly written as MOTILAL GUPTA in my minor daughter KHUSHI, aged 12 years and MOTI LAL PARSAD in my minor daughter SONI KUMARI, aged 16 years OBC Certificate's. The actual name of mine and my minor son are MOTI LAL PARSAD and MANISH respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOTI LAL PARSAD
[Signature]

It is for general information that I, JAMALU DDIN S/o M. D. SAFI, residing at N-9/B, 377, Lal Bagh, Azadpur, Delhi-110033, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as M D JAMALUDDIN and TARA BANU in my minor son MD SHAMMI, aged 11 years School Record. The actual name of mine and my wife are JAMALU DDIN and TARA KHATUN respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAMALU DDIN
[Signature]

It is for general information that I, PREM SINGH son of Shri KUNDAN SINGH, residing at G-70, Nanak Pura, Moti Bagh-2, New Delhi-110021, declare that name of my wife has been wrongly written as Smt BARKHA in my minor daughter MANSI, aged 17 years school documents and my minor son has been wrongly written as ADITYA, aged 16 in my son education document. The actual name of my wife and my minor son is BARKHA RANI and ADITYA SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PREM SINGH
[Signature]

It is for general information that I, MOHD. ARSHAD S/o HABIB, residing at H. No. C-1323, S.T No. 17, R.K. Marg, Chauhan Banger, New Delhi-110053, declare that name of my father has been wrongly written as HABEEB in my education document. The actual name of my father is HABIB, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MOHD. ARSHAD
[Signature]

It is for general information that I, GEETA W/o Sh. JITENDER KUMAR, R/o Jhuggi No. 80/540, Rajpura Village Gurmandi, Malka Ganj, North Delhi, Delhi-110007, declare that my name has been wrongly written as YOGITA in the school record of my minor son MUKUL, aged about 10 yrs. The actual name of mine is GEETA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

GEETA
[Signature]

It is for general information that I, NARINDER PAL SINGH GULATI son of RANJIT SINGH GULATI, R/o WZ-101A, Mukhram Park Extension, Tilak Nagar, New Delhi-110018, declare that name of mine has been wrongly written

as NARINDER SINGH GULATI in my minor son GURSIMAR SINGH, aged 17 years school record. The actual name of mine is NARINDER PAL SINGH GULATI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NARINDER PAL SINGH GULATI
[Signature]

It is for general information that I, LADDU LAL SHARMA S/o VISHWANATH SHARMA, residing at 208, Nilothi, Nangloi, Nilothi, Delhi-110041, declare that name of mine been wrongly written as RAJESH SHARMA in my minor son YOGESH SHARMA, aged 13 years School record and Birth Certificate. The actual name of mine is LADDU LAL SHARMA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LADDU LAL SHARMA
[Signature]

It is for general information that I, SHRADDHA SHARMA D/o ASHWANI KUMAR SHARMA, residing at Flat No. 60, Pocket-1, MIG, DDA Flats, Sector-23, Dwarka, New Delhi-110077, declare that name of mine has been wrongly written as NONI SHARMA in my IDBI Bond Certificate No. 713672, Folio No.- FDD033307. The actual name of mine is SHRADDHA SHARMA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHRADDHA SHARMA
[Signature]

It is for general information that I, JAGJIT SINGH BEDI S/o Late SHAMSHER SINGH BEDI, R/o 10/25, East Patel Nagar, New Delhi-110008, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as JAGJIT SINGH and SURINDER KAUR in our share certificates of some Ltd. Companies. The actual name of mine and my wife are JAGJIT SINGH BEDI and SURINDER BEDI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JAGJIT SINGH BEDI
[Signature]

It is for general information that I, BIKRAMJIT SINGH BEDI S/o JAGJIT SINGH BEDI R/o 10/25, East Patel Nagar, New Delhi-110008, declare that name of mine has been wrongly written as GOLDIE BEDI in my share certificates of some Ltd. Companies. The actual name of mine is BIKRAMJIT SINGH BEDI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

BIKRAMJIT SINGH BEDI
[Signature]

It is for general information that I, MAMTA SINGH wife of BADRI PRASAD JATAV, residing at H. No. 339, KP Thakkar Block, Asiad Games Village, Near Siri Fort Auditorium, New Delhi-110049, declare that name of mine has been wrongly written as MAMTA in my minor daughter NEHA SINGH, aged 15 years school documents. The actual name of mine is MAMTA SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MAMTA SINGH
[Signature]

It is for general information that I, MANJU RAWAT wife of RANBIR SINGH, residing at H-395, Gali No-4, Raj Nagar Part-II, Palam Colony, Bagdola, South West Delhi, Delhi-110077, declare that name of mine has been wrongly written as KALPANA in my minor son KARAN SINGH RAWAT, aged 12 years and MAYANK SINGH RAWAT 10 years school record and MANJU RAWAT alias KALPANA in their Birth certificate. The actual name of mine is MANJU RAWAT, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

MANJU RAWAT
[Signature]

It is for general information that I, RANBIR SINGH son of BUDHI SINGH, residing at House No:H-395, Gali No-4, Raj Nagar Part-II, Palam Colony, Bagdola, South West Delhi, Delhi-110077, declare that name of mine has been wrongly written as RANBIR SINGH alias R.S. RAWAT in my minor son MAYANK SINGH RAWAT, 10 years Birth Certificate. The actual name of mine is RANBIR SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RANBIR SINGH
[Signature]

It is for general information that I, LAKHBIR KAUR wife of RASHPAL SINGH, residing at 1352-C/13, Govind Puri, Kalkaji, New Delhi-110019, declare that name of my husband has been wrongly written as RISHPAL SINGH, in my minor daughter's MANDEEP KAUR, aged 16 years School documents. The actual name of my husband is RASHPAL SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

LAKHBIR KAUR
[Signature]

It is for general information that I, JATIN GOEL son of RAJESH GOEL, residing at G-20/243-244, 1st Floor, Sector-7, Rohini, Delhi-110085, declare that name of mine has been wrongly written as JATIN in my 10th Class Mark Sheet. The actual name of mine is JATIN GOEL respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JATIN GOEL
[Signature]

It is for general information that I, SATYAPAL SINGH S/o Late Sh. SANDAL SINGH, residing at C-23/3, OFD Estate, Raipur, Dehradun, U.K.-248008, declare that name of mine has been wrongly written as SATYAPL in my service record. The actual name of mine is SATYAPAL SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SATYAPAL SINGH
[Signature]

It is for general information that I, JOHN PAUL KALLELY S/o PAULOSE LONAPPAN KALLELY, residing at H. No. 45, Khasra No.111, Rajpur Extn. Colony, Maidan Garhi P.O., Delhi-110068, declare that name of mine has been wrongly written as JOHN PAUL KALLELLY in my Pass Port. The actual name of mine is JOHN PAUL KALLELY, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

JOHN PAUL KALLELY
[Signature]

It is for general information that I, PUSHPINDER KAUR W/o Sh. SUKHJINDER SINGH, R/o VPO Jaitewali PS Adampur, District-Jalandhar-144025, Punjab, declare that the name of mine has been wrongly written as PUSHPINDERPREET KAUR AUJLA in my Husband Passport the actual name of mine is PUSHPINDER KAUR respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

PUSHPINDER KAUR
[Signature]

It is for general information that I, SACHIN KUMAR CHADHA son of Sh. SURINDER KUMAR CHADHA, residing at C-28, 1st Floor, West Patel Nagar, New Delhi-110008, declare that name of mine and my father has been wrongly written as SACHIN KUMAR and SURINDER KUMAR in my Driving License. The actual name of mine and my father is SACHIN KUMAR CHADHA & SURINDER KUMAR CHADHA respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SACHIN KUMAR CHADHA
[Signature]

It is for general information that I, IQBAL SINGH S/o HARBHAJAN SINGH, residing at 23/86A, Tilak Nagar, New Delhi-110018, declare that name of mine has been wrongly written as IKBAL SINGH in my minor daughter AMANPREET KAUR, aged 16 years educational documents. The actual name of mine is IQBAL SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

IQBAL SINGH
[Signature]

It is for general information that I, NEELAM RANI wife of SHAM LAL, residing at Village Ghot Khurd, PO Qadian Tehsil and District Gurdaspur, Punjab-143516, declare that name of mine has been wrongly written as NEELAM LATA in my Husband's Passport. The actual name of mine is NEELAM RANI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEELAM RANI
[Signature]

It is for general information that I, SALAUDDIN MALIK son of SALEEMUDDIN MALIK, residing at H.No.852/46, Street No.9, Old Mustafabad, Delhi-110094, declare that name of my minor son SUHAIB, aged 17 years has been wrongly written as SHUAIB MALIK in his Caste Certificate No.OBC/04/947/2577/27/2/2014/90509479463288/10007 dated 11/3/2014. The actual name of my minor son is SUHAIB, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SALAUDDIN MALIK
[Signature]

It is for general information that I, SANGITA KUMARI wife of Shri RAJEEV RANJAN KUMAR, residing at D-7, Street No-1, West Vinod Nagar, New Delhi-110092, declare that name of mine has been wrongly written as SUJATA SINHA in my minor daughter ARPITA RAJ, aged 16 years School records and Xth class mark sheet of CBSE. The actual name of mine is SANGITA KUMARI, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SANGITA KUMARI
[Signature]

It is for general information that I, VIJAY LAXMI D/o Sh. ANANT RAM, residing at B-20, Majnu-ka-tilla, Magzine Road, Aruna Nagar, Delhi-110054, declare that name of my father has been wrongly written as SHANKAR DASS NAGI in my Pan Card No. ACDPL3447P. The actual name of my father is Sh. ANANT RAM, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

VIJAY LAXMI
[Signature]

It is for general information that I, DINESH son of RADHEY SHYAM, residing C-3, Saty Enclave, Prem Nagar-III, Kirari Suleman Nagar, New Delhi-110086, declare that name of mine and my wife has been wrongly written as PAPPU and GITA in my minor son's NIRAJ, aged 16 years and HIMANSHU, aged 14 years educational documents. The actual name of mine and my wife are DINESH AND GEETA DEVI respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DINESH
[Signature]

It is for general information that I, DEEPAK GUPTA S/o Sh. RAJKUMAR GUPTA, residing 1775-1777, Sohan Ganj, Subzi Mandi, Delhi-110007, declare that name of mine and my father has been wrongly written as DEEPAK GARG S/o RAJKUMAR GARG in my Passport, Driving license and Educational Documents. The actual name of mine and my father are DEEPAK GUPTA S/o Sh. RAJKUMAR GUPTA respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

DEEPAK GUPTA
[Signature]

It is for general information that I, NEERU SINGH wife of HARDEV SINGH, residing at C-82, Second Floor, Surya Nagar, Ghaziabad, U.P-201011, declare that name of mine has been wrongly written as NEERU KAUSHAL in my Ipitata Sponge Iron Limited Folio No.-IPN0003312 Certificate No.-00079357 (Distinctive No-10087351 to 10087400) and Folio No.- IPN0003312 and Certificate No.-00079356 (Distinctive No.10087301 to 10087350). The actual name of mine is NEERU SINGH, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

NEERU SINGH
[Signature]

It is for general information that I, KULBHUSHAN KUMAR son of SARDARI LAL, residing 480/11, Avtar Nagar, Jalandhar, Punjab-144003, declare that name of my wife has been wrongly written as REETU in my Pass Port. The actual name of my wife is ANJU BALA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

KULBHUSHAN KUMAR
[Signature]

It is for general information that I, SHEETAL PARSAD son of Sh. TARA CHAND SHARMA, residing at Old House No.-12 Sarup Garden (New House No.-193, Anand Garden), Sheetal Electrical Railway Station Gurgaon, Rajendra Park, Gurgaon, Haryana-122001, declare that name of mine has been wrongly written SHEETAL SHARMA in my minor son's DEVEN SHARMA, aged 15 years School documents. The actual name of mine is SHEETAL PARSAD, respectively which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

SHEETAL PARSAD
[Signature]

It is for general information that I, AVICHAL KUMAR SRIVASTAVA son of KAMLA KANT SRIVASTAVA, residing at W-121, B-46/1, Y Block, Loha Mandi, Naraina, New Delhi-110028, declare that name of mine and my father has been wrongly written as AVICHAL KUMAR SHRIVASTAVA & KAMAL KANT SRIVASTAV in my 10th CBSE records and AVICHAL KUMAR SRIVASTAV in B A Marksheet. The actual name of mine & my father is AVICHAL KUMAR SRIVASTAVA son of KAMLA KANT SRIVASTAVA respectively, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

AVICHAL KUMAR SRIVASTAVA
[Signature]

It is for general information that I, RISHABH BHADANA S/o Shri KRISHAN KUMAR, residing at H.No.705, Anangpur Dairy, Sector - 37, Faridabad, Haryana, declare that name of mine has been wrongly written as RISHAB BHADANA in my 10th and 12th class educational documents. The actual name of mine is RISHABH BHADANA, which may be amended accordingly.

It is certified that I have complied with other legal requirements in this connection.

RISHABH BHADANA
[Signature]

मल्टी क्मोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड**मुम्बई**

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (सेबी) ने प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 4 के अंतर्गत अपनी शक्तियों के प्रयोग की कवायद में अपना पत्र सं. SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2017/021860/1 दिनांक 12 सितंबर, 2017, द्वारा मल्टी क्मोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के नियमों को मंजूरी दी। इन नियमों को मल्टी क्मोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड ने प्रस्तावित के रूप में अपने पत्र सं. MCXCCL/2017/NA/SEBI-02/001 दिनांक 25 मई, 2017 द्वारा सेबी को अधिसूचित किया था। सेबी द्वारा अनुमोदित मुद्रा के नियम निम्नानुसार हैं और इन नियमों को उस तरह की तारीख से प्रभावी किया जाएगा जोकि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का बोर्ड भारत के राजपत्र में इन नियमों के प्रकाशन के बाद उस ओर से सूचित कर सकता है।

मल्टी क्मोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के नियम

प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 की धारा 4, प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियम 1957 के तहत प्रदत्त शक्तियों के अनुरूप और भारतीय प्रतिभूति विनियम बोर्ड की पूर्व मंजूरी के साथ मल्टी क्मोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड निम्नलिखित नियमों का प्रावधान करता है:

1. प्रस्तावना

- 1.1 इन नियमों को "मल्टी क्मोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के नियमों" के रूप में जाना जाएगा और यहां से आगे इन्हें "नियमों" या "क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों" के रूप में लिया जाएगा।
- 1.2 ये नियम उस तिथि से प्रभावी हो जाएंगे जिस पर भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (यहां से आगे इसे "सेबी" अधिनियम के नाम से जाना जाएगा) के तहत स्थापित भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (यहां से आगे इसे "सेबी" के नाम से जाना जाएगा) या मल्टी क्मोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लि. (यहां से आगे इसे "क्लियरिंग कॉर्पोरेशन" के नाम से जाना जाएगा) इस आशय के साथ अधिसूचित करते हों।

1.3 अन्य लागू होने वाले कानून

ये नियम उपरोक्त नियमों के अतिरिक्त होंगे और ये नियम प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 (जिसे इसके बाद "एससीआरए" कहा जाएगा), जिनमें समय - समय पर होने वाले संशोधनों को शामिल करने के बाद के अधिनियम एवं उनके आधार पर बनाए गए नियमों और विनियमों तथा सेबी अधिनियम एवं उनके आधार पर बनाए गए नियमों और विनियमों और भारत सरकार तथा/या सेबी द्वारा समय-समय पर जारी निदेशों, आदेशों, दिशा निर्देशों, मानदंडों, सूचनाओं एवं परिपत्रों के अधीन होंगे।

2. परिभाषाएं एवं विवेचना**2.1 परिभाषा**

- 2.1.1 "आवेदक" का अर्थ है और जिसमें शामिल है कोई व्यक्ति या प्रतिष्ठान जो एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों के एक क्लियरिंग सदस्य के रूप में प्रवेश पाने के लिए एक आवेदन सौंपता है, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के इन नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन होगा।
- 2.1.2 "मध्यस्थता" वैकल्पिक विवाद समाधान (एडीआर) के रूप में, अदालतों के बाहर विवादों को सुलझाने का एक तकनीक है और इन उप-नियमों तथा विनियमों में वर्णित इसकी प्रक्रिया को क्लियरिंग सदस्यों तथा क्लियरिंग सदस्य व उनके क्लाइंटों/निर्वाचकों के बीच उपजे विवादों के समुचित व त्वरित समाधान में अनिवार्य रूप से प्रयुक्त किया जाता है।
- 2.1.3 "आर्टिकल्स" (अनुच्छेद) का अर्थ है मल्टी क्मोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड हेतु संस्था के अंतर्नियम और इसमें समय-समय पर किए जाने वाला कोई रूपांतरण या बदलाव शामिल रहता है।
- 2.1.4 "बोर्ड" का अर्थ है मल्टी-क्मोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के निदेशक मंडल।
- 2.1.5 "सर्कुलर या नोटिस" का अर्थ है सूचनापरक अधिसूचनाएं या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा समय-समय पर अपने सदस्यों और मार्केट को जारी एक बाध्यकारी संचार, जिसे फैंक्स, ईमेल या किसी ऐसे माध्यम से भेजा जाता हो जिसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन उचित मान सकता है, जिसमें वेबसाइट के जरिए प्रकाशन और उसे उसी के अनुरूप "सर्कुलर" या "नोटिस" का नाम दिया जाता हो।

- 2.1.6 "क्लियरिंग (समाशोधन)" के अर्थ में शामिल है क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की प्रक्रियाओं के जरिए एक अन्य क्लियरिंग सदस्य के एवज में किसी एक क्लियरिंग सदस्य के दावों के निपटारा हेतु अधिकारों व दायित्वों के निर्धारण की प्रक्रिया। क्लियरिंग की प्रक्रिया बही लिखने जैसी ही होती है, जहां क्लियरिंग कॉर्पोरेशन डील/ट्रांजैक्शन के क्रेता तथा विक्रेता के मैचिंग द्वारा संबद्ध तथा प्रासंगिक डेटाबेस को अपडेट करता है, इसलिए एक पक्ष के दायित्वों और अन्य के अधिकारों की पुष्टि करता है।
- 2.1.7 "क्लियरिंग समझौते" का अर्थ है एक क्लियरिंग सदस्य और इसके संघटक के बीच उक्त एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर उक्त संघटक द्वारा ट्रेड की गई प्रतिभूतियों से जुड़े सभी समाशोधन तथा निपटारे कार्य को संपन्न करने के लिए किया एक बाध्यकारी समझौता।
- 2.1.8 "क्लियरिंग और सेटलमेंट खाते" का अर्थ है क्लियरिंग सदस्य द्वारा संचालित एक निर्धारित या स्वीकृत क्लियरिंग बैंक में एक बैंक खाता और उसी के अनुरूप क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को सूचना दी जाती है, जिसमें से किसी सदस्य द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन पर बकाए सभी फंड या संबद्ध एक्सचेंज के ट्रेडिंग फ्लोर पर सदस्य या उसके क्लाइंट्स या निर्वाचकों के सौदों के संदर्भ में क्लियरिंग सदस्य द्वारा किसी सदस्य पर देय सभी फंडों को निर्गत या प्राप्त किया जाएगा।
- 2.1.9 "क्लियरिंग बैंक्स" ऐसे बैंक होते हैं जिन्हें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन एक फंड निपटाने वाली एजेंसी के तौर पर नियुक्त कर सकता है, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के जरिए क्लियर किए गए सभी सौदों हेतु मार्जिन धन का संग्रह करते हैं और क्लियरिंग सदस्यों तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के बीच और क्लियरिंग सदस्यों के बीच समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निर्देशित फंडों का संचालन करता है।
- 2.1.10 "क्लियरिंग कॉर्पोरेशन" का अर्थ मल्टी-कमोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड होता है।
- 2.1.11 "क्लियरिंग सदस्य" का आशय सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) विनियम, 1992 की धारा 2 (एई) के अंतर्गत निर्दिष्ट क्लियरिंग सदस्य से है।
- 2.1.12 "समाशोधन खंड" का अर्थ होता है और उसमें शामिल होता है किसी मार्केट सेगमेंट टाइप के भीतर प्रतिभूतियों की भिन्न श्रेणियां, जिसे संबंधित एक्सचेंज अपने संबद्ध ट्रेडिंग सदस्यों को उनके ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर डीलिंग करने के लिए उपलब्ध कराता है और इन उप-नियमों के संदर्भ में अपने समाशोधन तथा निपटारे की कार्यप्रणालियों की अनुमति देने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा सहमति दी गई हो और उसी के अनुरूप श्रेणीबद्ध किया गया हो।
- 2.1.13 "ग्राहक या संघटक" - इसका अर्थ वह व्यक्ति जिसके अनुदेश पर और जिसके खाते से क्लियरिंग सदस्य सौदे को अंतिम रूप देता है। इस उद्देश्य से, क्लाइंट में संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के सभी पंजीकृत संघटक शामिल होंगे।
- स्पष्टीकरण 1:** ग्राहक और संघटक शब्द का प्रयोग उप नियमों के अंतर्गत एक ही अर्थ में किया जाता है और जैसा यहाँ बताया गया है दोनों का वही अर्थ होगा जो यहाँ बताया गया है।
- स्पष्टीकरण 2:** संदर्भ के अनुसार, किसी ट्रेड के अंतर्गत, "संघटक" की परिभाषा में वह "ट्रेडिंग सदस्य" भी शामिल होगा, जहां स्वामित्व ट्रेड सहित ऐसे ट्रेड को, संबंधित एक्सचेंज पर, उसकी ओर से क्लियरिंग सदस्य द्वारा समाशोधित और निपटान किया जाता है।
- 2.1.14 "क्लोज-आउट या क्लोजिंग आउट या स्कवेयर ऑफ" का अर्थ है एक समान तथा विपरीत स्थिति के साथ एक दिशा में एक बकाए खुली स्थिति का निरस्तीकरण।
- 2.1.15 "समिति" का अर्थ होता है बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार द्वारा नियुक्त एक समूह या व्यक्तियों का एक निकाय, जो बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार अथवा प्रबंध निदेशक द्वारा, जैसी स्थिति बने, तथा/या इन उप-नियमों के तहत अनिवार्य वर्णित कार्य या जिम्मेदारियों को संपन्न करता हो।
- 2.1.16 "संबद्ध एक्सचेंज" का अर्थ है एससीआरए के तहत विधिवत रूप से मान्यताप्राप्त कमोडिटी तथा/या मुद्रा डेरिवेटिव्स एक्सचेंजस समेत कोई स्टॉक एक्सचेंज, जिसने अपने ट्रेडिंग सदस्यों के बीच अपने ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर संपन्न सौदों के समाशोधन व निपटाने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के साथ एक व्यवस्था बनाई हो, ताकि फंड्स पे-इन, सिक्योरिटीज डेलिवरी तथा ऐसे सौदों से जुड़े पे-आउट उत्तरदायित्वों के निर्वाह को पूरा किया जा सके।

- 2.1.17 "संविदा या अनुबंध" यह वह प्रक्रिया है जिसके माध्यम से प्रतिभूतियों का क्रय और विक्रय संबन्धित होता है।
- 2.1.18 "कस्टोडियन" का आशय भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (कस्टोडियन प्रतिभूति) विनियम 1996 की धारा 2 (डी) में निर्दिष्ट कस्टोडियन से है।
- 2.1.19 "सौदे या ट्रेड" का अर्थ है एक इलेक्ट्रॉनिक ट्रांजैक्शन जो समरूपी कीमतों तथा किसी स्वीकृत प्रतिभूति या संविदा के संदर्भ में विशिष्ट व एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा स्वीकार्य मात्राओं पर प्रस्तुत क्रय आदेश तथा विक्रय आदेशों के अनुरूप उपजते हैं और किसी एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर मैचिंग से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के तहत संबद्ध एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के संदर्भ में क्रेता तथा विक्रेता के प्रति उत्तरदायित्व पैदा करता हो।
- 2.1.20 "चूककर्ता की घोषणा" यथेष्ट अधिकारी द्वारा किसी क्लियरिंग सदस्य की चूककर्ता के रूप में घोषणा।
- 2.1.21 "डिफॉल्ट" का अर्थ है किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा किसी कार्य को पूरा करने या किसी उत्तरदायित्व को संपन्न करने में विफल रहना और उसका वही अर्थ होगा जो उप-नियमों में वर्णित "डिफॉल्ट की घटना" का अर्थ होगा।
- 2.1.22 "डिफॉल्टर" का अर्थ एक ऐसा क्लियरिंग सदस्य है जिसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उप-नियमों तथा नियमों के अनुरूप डिफॉल्टर घोषित कर दिया गया हो।
- 2.1.23 "सुपुर्दगी" से आशय वेयर हाउस रसीदों या समान से संबन्धित स्वत्व प्रमाण पत्र को, अनुबंध समाधान (डेलीवरी सेटलमेंट) में सुपुर्दगी आदेश के माध्यम से देना और उन्हें प्राप्त करना होता है।
- 2.1.24 "डिपॉजिटरी" उस कंपनी को कहते हैं जिसका गठन और पंजीकरण, कंपनी अधिनियम 1956 (1956 का 1) के तहत किया जाता है और जिसे 1992 (1992 का 15) के तहत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के अधिनियम 12, उप नियम (1ए) का पंजीकरण प्रमाण पत्र प्रदान किया गया हो।
- 2.1.25 "चूककर्ता होने की घटना" यह उस घटना क्रम को कहते हैं जब कोई सक्षम प्राधिकारी किसी क्लियरिंग सदस्य को "चूककर्ता" घोषित करता है।
- 2.1.26 "एक्सचेंज" इसका अर्थ होता है स्टॉक एक्सचेंज जिसे उल्लिखित अवधि के लिए केंद्र सरकार/सेबी द्वारा एससीआरए की धारा 4 के अंतर्गत मान्यता प्रदान की गई है।
- 2.1.27 "एक्सचेंज सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य" का अर्थ प्रतिभूतियों या ऐसी संविदाएं जिन्हें एक्सचेंज में कारोबार करने की अनुमति मिली हो, की ट्रेडिंग के लिए संबद्ध एक्सचेंज की सदस्यता की अनुमतिप्राप्त एक प्रतिष्ठान है और स्पष्ट रूप से वर्णित न किए जाने तक इसके अर्थ में उक्त स्टॉक एक्सचेंज कंपनी का किसी शेयरधारक शामिल नहीं होगा। इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता का अर्थ स्टॉक एक्सचेंज कंपनी में शेयरधारण नहीं होगा।
- 2.1.28 "एक्सचेंज नियम या एक्सचेंज के नियम" का अर्थ है किसी भी नाम से प्रभावी संबद्ध एक्सचेंज के नियम और जिसे समय-समय पर संशोधित किया जा सकता है और इसमें ऐसे एक्सचेंज के उप-नियम तथा विनियमों/व्यवसाय नियम शामिल होते हैं।
- 2.1.29 "एक्ससर्साइज़" किसी ऑप्शन कांट्रैक्ट में एक्सचेंज या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निर्धारित नियम, उप नियम और विनियम के अनुसार तथा इनके अधीन, अधिकार धारक द्वारा अपने अधिकार के प्रयोग को "एक्ससर्साइज़" कहा जाता है।
- 2.1.30 "मार्जिन" का अर्थ होता है किसी प्रतिभूति में एक पोजिशन स्थापित करने या उसे बनाए रखने के लिए एक जमाराशि या समपाश्वर्क का भुगतान करना और इसमें अन्य इनिशियल मार्जिन के बीच शामिल होते हैं ऐडिशनल मार्जिन, वेरिफेशन मार्जिन, टेंडर पीरियड मार्जिन, स्पेशल मार्जिन, डेलिवरी मार्जिन, एक्सट्रीम लॉस मार्जिन या किसी अन्य प्रकार का मार्जिन जो एक्सचेंज तथा/या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा समय-समय पर प्रयोज्य हो।
- 2.1.31 "सदस्यता" का अर्थ है क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों तथा उप-नियमों की शर्तों के अनुरूप एक सदस्य के गुण के साथ क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के सदस्यों के समूह का एक हिस्सा बनना या उससे जुड़ाव रखना।

- 2.1.32 "सकल पूंजी" का अर्थ है किसी सदस्य के नेट मूल्य से परिसंपत्तियों के लिए नकद में पूर्ण मूल्य पर आसानी से रूपांतरित न होने वाली कटौतियों का घटाव है।
- 2.1.33 "सकल मूल्य" का अर्थ किसी सदस्य की कुल परिसंपत्तियों से इसकी कुल बाह्य परिसंपत्तियों की कटौती या किसी सदस्य द्वारा धारित परिसंपत्तियों में से उस पर लगे कर्ज की कटौती है।
- 2.1.34 "संबद्ध प्राधिकारी" का अर्थ बोर्ड या ऐसे अन्य प्राधिकारी से है जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर किसी विशिष्ट उद्देश्य हेतु उपयुक्त अनुसार निर्दिष्ट किया जाए।
- 2.1.35 "विनियमन" के अर्थ और उसमें शामिल होते हैं समाशोधन तथा निपटारा प्रक्रियाओं तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रबंधन तथा व्यवहार को संचालित करने तथा उन्हें नियंत्रित करने वाले सभी परिचालनात्मक सिद्धांत, तथा पारामीटर, जिन्हें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रबंधन, सभी प्रतिभागियों व क्लियरिंग सदस्यों द्वारा अनुपालित किया जाना होता है।
- 2.1.36 "नियम" का अर्थ संदर्भ द्वारा अन्य रूप में इंगित न होने पर, 'नियम' का अर्थ क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के तत्समय प्रवर्तित नियमों से है।
- 2.1.37 "एससीआरए" प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम 1956 का संक्षिप्त रूप है।
- 2.1.38 "एससीआरए" प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम 1956 का संक्षिप्त रूप है।
- 2.1.39 "सेबी" भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड का संक्षिप्त रूप है।
- 2.1.40 "एसईसीसी" प्रतिभूति संविदा (विनियम) (स्टॉक एक्सचेंज तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन) विनियम 2012 का संक्षिप्त रूप है।
- 2.1.41 "प्रतिभूतियों" का अर्थ एससीआरए की धारा 2 (एच) के अंतर्गत वर्णित प्रतिभूतियों से है।
- 2.1.42 "निपटारा गारंटी फंड" का अर्थ वह फंड होता है जिसकी स्थापना और संचालन इन उप-नियमों के अनुरूप क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा किया जाता है;
- 2.1.43 इन उप-नियमों के प्रयोजन हेतु "लेनदेन या सौदा या ट्रेडिंग तथा ट्रेड" और ऐसे ही समर्थ शब्दों का अर्थ होगा इन उप-नियमों में वर्णित सौदे और साथ ही जिसका अर्थ वे प्रतिभूति लेनदेन भी होंगे जिन्हें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के जरिए समाशोधित किए जाते हैं व निपटाए जाते हैं।
- 2.1.44 "वेयरहाउस" के अर्थ और उसमें शामिल होते हैं कोई ऐसा भंडारण स्थान, गोदाम, टैंक, साइलो, भंडारघर, वॉल्ट इत्यादि जहां कमोडिटीज को प्राप्त कर उन्हें भंडारित किए जा सके।

2.2 विवेचना

2.2.1 जबतक कि विपरीत उद्देश्य न प्रदान किया जाए:

- किसी भी लिंग के संदर्भ में अन्य शामिल होगा।
- इन नियमों के एकवचन में शामिल हैं बहुवचन और बहुवचन वाले शब्दों में शामिल हैं एकवचन वाले शब्द।
- 'समय' के लिए एक संदर्भ का अर्थ है भारत का कोई समय, जबतक कि अन्यथा न उल्लेख किया जाए।
- जहां इन नियमों के तहत, एससीआरए या एससीआरआर के प्रावधानों या सेबी अधिनियम या कानून या विधान के किसी अन्य प्रावधानों में कोई संदर्भ दिया जाए, तो वह समय-समय पर संशोधित उक्त प्रावधान का संदर्भ होगा।
- जहां इन नियमों में किसी वैधानिक प्रावधान को लेकर कोई संदर्भ हो, वह भारत के कानूनों का हवाला देगा।
- किसी विधान या कानून या उसके किसी प्रावधान के किसी संदर्भ में शामिल होगा ऐसे किसी कानून का कोई हवाला जिसे उस तिथि के बाद समय-समय पर संशोधित, संपूरित या पुनः अधिनियमित किया जा सकता है तथा किसी अधिनियम के संदर्भ में शामिल होगा समय-समय पर उसके तहत बना अधीनस्थ कानून।

- 2.2.2** शीर्षक केवल सुविधा के लिए दिए गए हैं और वे इन नियमों की विवेचना को प्रभावित नहीं करते।
- 2.2.3** इन नियमों के अधीन, किसी क्लियरिंग सदस्य, उसके किसी संबद्ध क्लाइंट्स (को संबद्ध एक्सचेंज का सदस्य हो), क्लियरिंग बैंक, वेयरहाउसिंग प्रतिष्ठान, वेयरहाउस सेवा प्रदाता, निक्षेपागार, वॉल्ट्स या संबद्ध सेवाओं तथा संबद्ध एक्सचेंजों से जुड़े किसी तीसरे पक्ष तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विरुद्ध इन नियमों की विवेचना के संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का फैसला अंतिम होगा।
- 2.2.4** इन नियमों में, किसी क्लियरिंग सदस्य की जानकारी के संदर्भ में शामिल होगा उस क्लियरिंग सदस्य का प्रतिष्ठान या एजेंसी का कोई निदेशक, नियंत्रक, शेरधारक, अधिकारी, कर्मचारी या प्रतिनिधि, जो उपजी हुई स्थिति पर निर्भर करेगा।
- 2.2.5** ऊपर परिभाषित शब्दों तथा पदों का अर्थ इन नियमों में प्रयुक्त लोअर केस वाला ही होगा, जबतक कि अन्यथा सूचित न किया जाए।
- 2.2.6** इन नियमों में प्रयुक्त शब्दों तथा अभिव्यक्ति, जिन्हें यहां परिभाषित न किया गया हो, वही अर्थ होंगे जो उन्हें संबद्ध अधिनियमों तथा उनके तहत बने नियमों या विनियमों के तहत उन्हें दिए गए हैं।
- 2.2.7** इन नियमों को संबद्ध अधिनियमों तथा उप-नियमों व विनियमों की आवश्यकताओं के साथ अनुपालता के लिए, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उद्देश्यों तथा व्यवसायों को प्रभावी करने के लिए तथा यह सुनिश्चित करने के लिए कि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के कारोबार के संबंध में सभी पद्धतियों और साथ ही संबद्ध एक्सचेंजों पर संपन्न सौदों के समाशोधन तथा निपटारे की प्रक्रिया के कामकाजों को एक निष्पक्ष, न्यायपूर्ण, उचित तरीके से संचालित किया जाए, ताकि बाजारों की अखंडता को बरकरार रखा जा सके, संबद्ध एक्सचेंजों, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन और उस संबद्ध एक्सचेंज में, जिसकी ओर से क्लियरिंग तथा निपटारा के कामकाजों को पूरा किया जा रहा हो, क्लियरिंग सदस्यों पर निवेशकों के ट्रेडिंग की रक्षा की जा सके।

3. नियमों का अनुप्रयोग

- 3.1** ये नियम सौदों/संविदा के समाशोधन तथा निपटारे और संबद्ध एक्सचेंज (एकाधिक) पर ट्रेड की गई प्रतिभूतियों की आपूर्ति का संचालन करेंगे, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को ऐसे एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर संपन्न सौदों/संविदाओं के समाशोधन तथा निपटारा हेतु उसके क्लियरिंग व सेटलमेंट ढांचे और सुविधाएं प्रदान करने का निर्देश देते हैं।
- 3.2** ये नियम, किसी अन्य संदर्भ में आवश्यक न होने तक या जबतक कि संबद्ध एक्सचेंजों द्वारा या समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन से अन्य रूप में विनिर्दिष्ट न किया जाए, संबद्ध एक्सचेंजों के सभी प्रकार के बाजार खंडों पर लागू होंगे।
- 3.3** ये नियम निम्नलिखित पर लागू होंगे:
- क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के सभी क्लियरिंग सदस्यों पर तथा जहां लागू हों उनके अधिकृत प्रयोक्ताओं पर;
 - क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के सभी क्लियरिंग सदस्यों पर पारस्परिक रूप से;
 - संबद्ध एक्सचेंज के सदस्यों पर जो स्वयं को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्यों से संबद्ध करवाता है, जहां ऐसे एक्सचेंज ने अपने ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर ऐसे सदस्यों द्वारा संपन्न सौदों को समाशोधित करने तथा निपटारा करने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के साथ एक बाध्यकारी समझौता संपन्न किया हो;
 - ऐसे संबद्ध एक्सचेंजों पर, जिसने अपने ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर संपन्न सौदों/संविदाओं के संबंध में सभी तथा संबद्ध कामकाजों समेत समाशोधन तथा निपटारा कार्यों को सुगम बनाने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के साथ एक बाध्यकारी व्यवस्था तय की हो या समझौता संपन्न किया हो;
 - ऐसे अन्य व्यक्तियों या प्रतिष्ठानों पर, जिनमें शामिल होंगे एक या एकाधिक वेयरहाउस सेवा प्रदाता, वेयरहाउस प्रतिष्ठान, निक्षेपागार तथा/या सुरक्षित वॉल्ट्स, क्लियरिंग बैंक्स, अभिरक्षक तथा ऐसी अन्य एजेंसियां जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की समुचित सेवाएं प्रदान करते हों तथा संबद्ध एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर संपन्न सौदों के निपटारे का निर्वहन करते हों; तथा
 - कोई अन्य प्रतिष्ठान या एजेंसी जिसे संबद्ध प्राधिकार विनिर्दिष्ट करता हो या समय-समय पर जिसके बारे में अधिसूचित करता हो,

- 3.4 ये नियम प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के अधीन होंगे।
- 3.5 जबतक विशेष रूप से छूट न प्रदान की जाए, ये नियम सभी या किसी समाशोधन खंड पर लागू होंगे जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन पर परिचालित हो या उसके द्वारा संचालित हो और जैसा कि समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा विनिर्दिष्ट हो।
- 3.6 जबतक कि इन नियमों में प्रदत्त न हो, किसी तीसरे पक्ष के पास इन नियमों के प्रावधानों या उनके तहत निर्मित विनियमों के प्रवर्तन का अधिकार नहीं है।
4. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का बोर्ड तथा प्रबंधन
- 4.1 प्रतिभूति कानूनों के प्रावधानों के अनुरूप तथा मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के संघ के अंतर्नियम तथा संघ के बहिर्नियम में मौजूद प्रावधानों के अनुरूप, निदेशक मंडल के पास निम्न अधिकार होगा:
- 4.1.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन तथा सभी क्लियरिंग सदस्यों के सभी मामलों को लेकर पूर्ण तथा परम न्यायाधिकार होगा और किसी समिति अथवा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के कर्मचारी (एकाधिक) से जुड़े मामलों व विषयों पर पर्यवेक्षण न्यायाधिकार मौजूद होगा और उसके किसी भी चरण पर उनके कार्यों तथा कार्यवाहियों को निर्देशित कर सकता है।
- 4.1.2 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों की व्याख्या करने की पूर्ण शक्ति तथा अधिकार होगा तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के मामलों तथा उसके प्रशासन, कार्यों, कार्यप्रणालियों तथा मामलों और क्लियरिंग सदस्यों के आचरण से जुड़े मामलों से जुड़े सभी बिंदुओं, प्रश्नों तथा विवादों पर अपना निर्णय देने का अधिकार होगा।
- 4.1.3 निदेशक मंडल द्वारा दिया गया कोई विवेचना तथा लिया गया कोई निर्णय अंतिम और पूर्ण माना जाएगा और वे निदेशक मंडल द्वारा उस विवेचन या निर्णय की समीक्षा, संशोधन, विलोपन की शक्तियों के किसी पूर्वाग्रह के बगैर संबद्ध पक्षों के लिए बाध्यकारी माना जाएगा।
- 4.2 बोर्ड के पास निम्नलिखित शक्तियां निहित होंगी:
- 4.2.1 संबद्ध एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर कारोबार वाली प्रतिभूतियों तथा संविदाओं के संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग खंड तथा समाशोधन व निपटारा प्रक्रिया और सरलीकरण तथा क्लियरिंग सदस्यों की कार्यप्रणालियों व कामकाजों के परिचालनों के संघटन, अनुरक्षण, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियमन की शक्तियां।
- 4.2.2 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों तथा उप-खंडों के व्यवसाय आचरण से जुड़े कोई या सभी मामलों के लिए, क्लियरिंग सदस्यों के बीच पारस्परिक रूप से क्लियरिंग सदस्यों के कारोबार तथा लेनदेनों के लिए, और जहां कहीं प्रयोज्य हो क्लियरिंग सदस्यों व उन व्यक्तियों के बीच लेनदेनों के लिए नियम बनाने का अधिकार, जो क्लियरिंग सदस्य न हो, तथा
- 4.2.3 ऐसे सभी लेनदेनों तथा सौदों के नियंत्रण, उनकी व्याख्या तथा विनियम का अधिकार तथा ऐसे कदम उठाना और चीजें करना जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग सदस्यों के उद्देश्यों के लिए आवश्यक हो।
- 4.3 पूर्ववर्ती की व्यापकता को लेकर किसी पूर्वाग्रह के बगैर, बोर्ड के पास निम्नलिखित में से कोई या सभी मामलों के विनियम बनाने की शक्तियां:
- क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों के व्यवसाय संचालन;
 - क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के किसी कार्य के लिए समिति या समितियों की नियुक्ति या उन्हें भंग करना;
 - संबद्ध एक्सचेंजों, अभिरक्षकों, निक्षेपागार, वेयरहाउस तथा वेयरहाउस सेवा प्रदाताओं, क्लियरिंग बैंक (बैंकों) तथा अन्य ऐसे ही सेवा प्रदाताओं के साथ परिचालन तथा व्यवहार करना, जिन्हें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन संबद्ध एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा संपन्न सौदों के संदर्भ में एक क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के रूप में उसके कामकाजों के निष्पादन के उद्देश्यों से नियुक्त कर सकता है अथवा उनके साथ व्यवहार कर सकता है;
 - क्लियरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों का निर्धारण करना, जिन्हें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की सदस्यता के लिए स्वीकृत किया जाता हो;
 - क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों की सदस्यता की अनुमति के लिए मानकों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तों को विनिर्देशित करना;

- f. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों की क्लियरिंग सदस्यता के लिए शर्तें, प्रवेश या निरंतरता हेतु मंजूरी या सब्सक्रिप्शन तय करना;
- g. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के कारोबार के संबंध में क्लियरिंग सदस्यों के आचरण के लिए मानकों का निर्धारण;
- h. सकल पूंजी आवश्यकताओं या पूंजी पर्याप्तता या सकल मूल्य व अन्य मानकों का समय-समय पर सुझाव पेश करना, जिन्हें क्लियरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों द्वारा संचालित किया जाना होता है;
- i. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों के जरिए किए गए व्यवसाय के लिए क्लियरिंग सदस्यों द्वारा देय शुल्क;
- j. समय-समय पर विनिर्देशित अनुसार क्लियरिंग सदस्यों द्वारा अभिलेखों तथा लेखा-बहियों का संचालन करना;
- k. क्लियरिंग सदस्यों की वित्तीय दशा, कारोबारी व्यवहार तथा परिचालनों की जांच करना;
- l. समय-समय पर सुझाव पेश करना, तथा जुर्मानों, दंड व अन्य परिणामों का उल्लेख करना, जिसमें इन नियमों, उपनियमों तथा विनियमों तथा आचार संहिता के सुझाव व अपेक्षित मानकों से जुड़ी किसी आवश्यकता के उल्लंघन के कारण क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों से या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की सदस्यता से क्लियरिंग सदस्यों का निलंबन/निष्कासन;
- m. किसी क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध अनुशासनात्मक कार्यवाही/प्रक्रिया अपनाना;
- n. इन नियमों, उपनियमों तथा विनियमों या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों के सामान्य अनुशासन के अनुरूप या उसके विपरीत गैर-अनुपालन के लिए जुर्माने, जिसमें क्लियरिंग सदस्यों का निष्कासन या निलंबन भी शामिल है;
- o. किसी क्लियरिंग सदस्य को एक डिफॉल्टर या क्लियरिंग सदस्यता से निष्कासन या पंजीकरण अथवा निलंबन की घोषणा करना;
- p. एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की सदस्यता के परित्याग, त्यागपत्र या वापसी से जुड़े मानकों का निर्धारण करना और किसी सदस्य के पुनर्प्रवेश के लिए मानकों का उल्लेख करना;
- q. उन प्रतिबंधों से जुड़े मानकों का निर्धारण करना, जिन्हें किसी क्लियरिंग सदस्य की समाशोधन तथा निपटारा गतिविधियों के लिए तय किया जाता है और उन मानकों का निर्धारण करना जो ऐसे प्रतिबंधों को वापस करने से जुड़े हों।
- r. वेयरहाउसेज तथा वेयरहाउसिंग सर्विस प्रदाता (जिसे डब्ल्यूएसपी) की संबद्धता के लिए मानकों का निर्धारण करना, जो वित्तीय स्थिति, डब्ल्यूएसपी के संचालन, भौतिक सुविधाओं तथा स्थलों के बुनियादी ढांचों, आंतरिक ऑडिट का अस्तित्व तथा इसकी गतिविधियों की निगरानी, डब्ल्यूएसपी के लिए उपलब्ध बीमा कवर से संबद्ध हों;
- s. फंडों की सुरक्षा, शाखा नेटवर्क तथा विस्तार तथा फंडों के सुगम तथा सरल संचरण के लिए सही ढांचा से जुड़े अन्य वित्तीय दशा के साथ-साथ क्लियरिंग बैंकों की नियुक्ति के लिए मानक;
- t. संविदाओं/सौदों के संदर्भ में तथा उससे उपजे या उसके कारण पैदा होने वाले मानक तथा प्रक्रियाएं;
- u. क्लियरिंग सदस्यों के बीच या क्लियरिंग सदस्यों व क्लाइंट्स के बीच प्रतिभूतियों के लेनदेन से जुड़े विवादों, शिकायतों, दावों के निपटारे के लिए मानकों का निर्धारण, जिसमें समझौते या मध्यस्थता द्वारा निपटारा करने की प्रक्रिया शामिल हो तथा उसके मानक व प्रक्रिया शामिल हो और मध्यस्थता निर्णय का कार्यावयन भी समाहित हो;
- v. ऐसे अन्य मामले जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन से जुड़ा हो, जैसा कि संघ के अंतर्नियम, इन उप-नियमों या नियमों के प्रावधानों में वर्णित हो अथवा जैसा कि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के संघठन, अनुरक्षण, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियम तथा सुगमीकरण हेतु आवश्यक या उचित माना जाए।

4.4 बोर्ड के पास समय-समय पर, किसी समिति (समितियों) या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रबंध निदेशक/सीईओ को अथवा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के किसी वरिष्ठ व्यक्ति को अपने विवेकाधिकार से शक्ति प्रदान करने का अधिकार निहित होगा, जो समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों के सभी या किसी मामले को प्रबंधित करने से जुड़ी शक्ति हो सकती है, साथ ही ऐसी शक्तियों को रद्द करने, वापस करने, बदलने या परिवर्तन करने की भी शक्ति हो सकती है।

- 4.5 समय-समय पर बोर्ड एक या एकाधिक समितियों का गठन कर सकता है, जिसमें बोर्ड के सदस्य या वे सदस्य शामिल हो सकते हैं जिन्हें बोर्ड अपने विवेक से उचित मानता हो या आवश्यक मानता हो और ऐसी समितियों को बोर्ड अपने विवेक से शक्तियां प्रदान कर सकता है और समय-समय पर बोर्ड ऐसे प्रतिनिधायन को रद्द भी कर सकता है।
- 4.6 बोर्ड के पास समय-समय पर गठित समितियों में से किसी समिति या किसी अन्य व्यक्ति अथवा ऐसे व्यक्तियों को निर्देश जारी करने का अधिकार होगा, जिन्हें बोर्ड ने शक्तियां प्रदान की हो।
- इस शक्ति के इस्तेमाल के क्रम में ऐसे दिशा-निर्देश, जो किसी नीति की प्रकृति के हों या उनमें ऐसे दिशा-निर्देश शामिल हो सकते हैं जो किसी खास मामले या किसी मुद्दे को निपटाने से जुड़े हों, तो वे संबद्ध समिति (समितियों) या अन्य व्यक्तियों के लिए बाध्यकारी होंगे।
- 4.7 बोर्ड के पास सेबी की पूर्व अनुमति से अपने द्वारा सृजित उप-नियमों तथा नियमों को बदलने, संशोधित करने, खंडन करने या उसमें जोड़ने की शक्ति निहित होती है।
- 4.8 बोर्ड अपने द्वारा सृजित विनियमों को बदलने, संशोधित करने, खंडन करने या उसमें जोड़ने के लिए अधिकृत है। ऐसे परिवर्तनों की सूचना सेबी को दी जाएगी।
- 4.9 बोर्ड के सदस्य तथा ऐसी समितियों के सदस्य जिन्हें ऐसे पद के लिए नियुक्त किया जाता हो, सेबी द्वारा विनिर्देशित नैतिकता संहिता का अनुपालन करेगा।
5. समिति (समितियां)
- 5.1 संविधान
- क्लयरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लयरिंग खंडों या उप-खंडों के दैनिक कामकाजों के प्रबंधन के लिए तथा क्लयरिंग कॉर्पोरेशन के प्रबंधन के अनुरोध पर क्लयरिंग कॉर्पोरेशन के प्रबंधन को सलाह देने के लिए बोर्ड द्वारा एक या एकाधिक समितियों का गठन किया जा सकता है। बोर्ड- समिति (समितियों) के संविधान, अवधि तथा शक्तियों, समिति (समितियों) का नामांकन तथा उनसे नामितियों की रिक्ति तथा पदधारक की नियुक्ति तथा समिति (समितियों) के कामकाजों के लिए नियमों व प्रक्रियाओं का निर्धारण कर सकता है।
- 5.2 समितियों के सदस्यों का नामांकन:
- 5.2.1 गठित प्रत्येक समिति, जबतक कि सेबी द्वारा अन्यथा वर्णित न किया जाए, निम्नलिखित श्रेणी के एक या एकाधिक व्यक्तियों को शामिल करेगी:
- संबद्ध एक्सचेंज का प्रबंध निदेशक/सीईओ तथा/या एक या एकाधिक कर्मचारी;
 - क्लयरिंग कॉर्पोरेशन के निदेशक मंडल का एक या एकाधिक सदस्य;
 - वित्त, अकाउंटिंग, कानून, पूंजी बाजार, जोखिम प्रबंधन, सूचना प्रौद्योगिकी, दूरसंचार के क्षेत्र से ख्यातिप्राप्त व्यक्ति या विशेष कमोडिटी से जुड़े एक्सपर्ट या विशेषज्ञ; तथा
 - ऐसा कोई व्यक्ति जिसे संबंध प्राधिकार उचित मानता हो।
- 5.2.2 जबतक सेबी द्वारा मंजूरी न दी जाती हो, किसी भी गठित समितियों में क्लयरिंग कॉर्पोरेशन या एक्सचेंज का कोई क्लयरिंग सदस्य शामिल नहीं होगा।
- 5.2.3 गठित समिति अपने सदस्यों के साथ एक या एकाधिक उप-समितियों का गठन कर सकती है, जो इस बारे में इसके स्वयं के संविधान के नियम व शर्तों के अधीन होगा। ऐसी उप-समितियों का संविधान, शक्तियां तथा जिम्मेदारियां उन्हें गठित करने वाली समिति द्वारा निर्धारित किए जाएंगे।
- 5.2.4 प्रबंध निदेशक/सीईओ भी उस तरीके से एक समिति या समितियों का गठन कर सकता है, जो नियम 5 के तहत उनके विवेकानुसार सही माना जाना हो।
- 5.2.5 प्रबंध निदेशक ऐसी समितियों का गठित करेगा जिसका समय-समय पर सेबी द्वारा सुझाव दिया जाता हो/आवश्यक माना जाता हो। ऐसी सभी समितियां इन प्रावधानों के अनुरूप उस सीमा तक कार्य करेंगे/परिचालन करेंगी, कि ऐसे प्रावधान समय-समय पर सेबी/क्लयरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा वर्णित प्रावधानों के विपरीत न हों।

5.3 समिति के सदस्यों का कार्यकाल

समिति के सदस्यों का कार्यकाल उस अवधि तक होगा जिसका हरेक समिति की स्थिति में संबद्ध प्राधिकार द्वारा उल्लेख किया जाता हो और हरेक उप-समिति की स्थिति में यह उन उप-समितियों का गठन करने वाली समिति द्वारा निर्धारित किया जाएगा।

5.4 किसी सदस्य की अयोग्यता

किसी ऐसे व्यक्ति को समिति के सदस्य के रूप में नियुक्त नहीं किया जाएगा या वह आगे सदस्य के रूप में बना नहीं रहेगा, यदि वह क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के इन नियमों, विनियमों, उप-नियमों अथवा संघ के अंतर्नियमों में बताए अनुसार अथवा निदेशक मंडल या सेबी द्वारा विनिर्देशित अनुसार अथवा किसी सदस्य पर लागू होने वाली किसी अयोग्यता का अधिकारी हो जाता है, और ऐसा सदस्य जो अयोग्यता का हकदार हो, स्वतः अपना पद खाली कर देगा।

5.5 समिति का अध्यक्ष

समिति के सदस्य अपने बीच से एक अध्यक्ष का चुनाव कर सकते हैं।

5.6 समिति की बैठक तथा कार्यवाही

5.6.1 समिति स्वयं द्वारा निर्धारित अंतरालों पर बैठक कर सकती है, उसे स्थगित कर सकती है और अपने निर्णय के अनुसार बैठक को विनियमित कर सकती है एवं उसकी कार्यवाहियाँ संचालित कर सकती है।

5.6.2 कोई समिति बैठक कर सकती है या स्थगित हो सकती है, जो उसके विवेक पर निर्भर करेगा।

5.6.3 किसी समिति की बैठक से उपजे किन्हीं प्रश्नों को उपस्थित सदस्यों के बहुमत द्वारा निर्धारित किया जाएगा; ऐसी स्थिति में जब मत देने वाले सदस्यों की समानता बन जाए, तब समिति का अध्यक्ष समिति के सदस्य के रूप में अपने मद डालने के अतिरिक्त एक सेकंड वोट या कास्टिंग वोट का इस्तेमाल करेगा।

5.6.4 समिति की सभी बैठकों में, आम तौर पर समिति का अध्यक्ष बैठक की अध्यक्षता करेगा और उसकी अनुपस्थिति में, समिति के सदस्य अपने में से किसी एक सदस्य को उस बैठक हेतु एक अध्यक्ष के रूप में चुनाव करेगा, जो सेबी/क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा वर्णित विधि के अनुरूप होगा। समिति का कोई सदस्य यदि बैठक से पूर्व व्यवसाय में रुचि प्रकट करेगा तो वह चर्चा, वोटिंग तथा उक्त मामले पर निर्णयों से बाहर रहेगा। यदि अध्यक्ष की ऐसी रुचि हो तो वह भी बैठक की अध्यक्षता करने से बाहर रहेगा।

5.6.5 किसी मामले के संदर्भ में समिति बैठक में गैर-मौजूदगी या प्रॉक्सी वोटिंग की अनुमति दी जाएगी।

5.6.6 समिति अपनी बैठक में जिसमें एक कोरम मौजूद हो, सभी या किसी भी अधिकार के इस्तेमाल के योग्य होगी और उसमें निहित कार्यों को पूरा करने की शक्ति का इस्तेमाल करेगा।

5.7 समिति की बैठकों के लिए कोरम

हरेक समिति बैठक के लिए कोरम उस समिति की कुल सदस्य संख्या के एक-तिहाई या दो (2) होगा, जो भी अधिक हो जाए, केवल एकल-सदस्य वाली समिति की स्थिति को छोड़कर।

5.8 समितियों की शक्तियाँ

5.8.1 बोर्ड समय-समय पर, किसी समिति (समितियों) को ऐसी शक्तियाँ सौंप सकती है, जो उसमें निहित हो तथा उन शर्तों पर जिन्हें यह सही मानती हो, ताकि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग खंडों के किसी या सभी मामलों को प्रबंधित किया जा सके अथवा बोर्ड समय-समय पर ऐसी शक्तियों को रद्द कर सकती है, वापस कर सकती है, बदल सकती है या परिवर्तन कर सकती है।

5.8.2 समिति (समितियाँ) समय-समय पर बोर्ड द्वारा जारी निर्देशों को संपन्न करने तथा कार्यावित करने के लिए बाध्य या मजबूर होगा और वे वर्णित किए अनुसार समिति (समितियों) के अधिकारों के प्रतिनिधित्व तथा सीमाओं की सभी शर्तों का पालन करेगी।

6. संबद्ध प्राधिकार की शक्तियाँ

6.1 समिति की पूर्वोक्त शक्तियाँ तथा समय-समय पर प्रभावी नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों द्वारा किसी अन्य शक्ति अथवा प्राधिकार की अस्पष्ट रूप से तथा स्पष्ट रूप से व्यापकता के प्रति बिना किसी पूर्वाग्रह के, संबद्ध प्राधिकार के पास समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा वर्णित नीति के अनुरूप निम्नलिखित कर्तव्य व शक्तियाँ होंगे:

- 6.1.1 बाजार विनियम से जुड़े सभी मामलों तथा निम्नलिखित मामलों से जुड़े कदमों की अनुपालनता पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा लिए निर्णय तथा विनिर्देशित नीतियों के कार्यावयन करना तथा गैर-अनुपालनता के लिए जुर्माना लगाना, जिसमें संबद्ध प्राधिकार द्वारा किसी समिति को सौंपे विशेष क्षेत्र शामिल नहीं होंगे:
- क्लियरिंग कॉर्पोरेशन पर किसी क्लियरिंग सदस्य के सौदे तथा निपटारा के सभी आयामों तथा प्रतिभूतियों में कोई या उसके सभी व्यवसाय लेनदेनों के लिहाज से उस क्लियरिंग सदस्य को अनुशासित करना,
 - किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा उसके क्लाइंटों के पास दर्ज प्रतिभूतियों में सभी लेनदेनों का निपटारा,
 - विशेष मार्जिनों समेत विभिन्न प्रकार के मार्जिनों का आरोपण,
 - क्लियरिंग सदस्यता, मार्जिन तथा निपटारे अथवा सर्विलांस कार्यों से जुड़े उत्तरदायित्वों की गैर-परिपूर्णता हेतु किसी क्लियरिंग सदस्य की क्लियरिंग सुविधा का वापस लेना या प्रतिबंध लगाना,
- 6.1.2 नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के लिए आवश्यक रजिस्ट्रारों, दस्तावेजों तथा रिकॉर्डों का संचालन करना;
- 6.1.3 शिकायत लेना और उनका निपटारा करना और ऐसी पूछताछ करना और ऐसी सूचनाएं एकत्र करना जो नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों में प्रदत्त के रूप में आवश्यक हो सकती हैं अथवा आवश्यक कार्यवाही को प्रेरित करती हों।
- 6.1.4 सेबी द्वारा जारी किसी सर्कुलरों, दिशा-निर्देशों या जांच रिपोर्ट के अनुरूप परिणामी कदम उठाना;
- 6.1.5 सभी अधिसूचनाओं तथा प्रेस रिलीजों पर हस्ताक्षर करना और उन्हें जारी करना अथवा उनपर हस्ताक्षर करवाना और जारी करवाना;
- 6.1.6 समय-समय पर भारत सरकार या सेबी या संबद्ध प्राधिकार द्वारा जारी तथा नियमों, उप-नियमों व विनियमों के अंतर्गत जारी दिशा-निर्देशों, आदेशों, गाइडलाइंस, मानकों तथा सर्कुलरों को लागू करना;
- 6.1.7 क्लियरिंग सदस्यों द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन/सेबी हेतु विभिन्न देय तथा भुगतान योग्य राशियों की क्लियरिंग सदस्यों के खातों से डेबिट करते हुए वसूली करना;
- 6.1.8 क्लियरिंग सदस्यता के संदर्भ में स्टेट या संविधान में परिवर्तन तथा हस्तांतरण को मंजूरी देना;
- 6.1.9 किसी उस क्लियरिंग सदस्य से उपस्थिति तथा सूचना का आह्वान करना, जिसमें पुस्तक, पेपर, दस्तावेज तथा अन्य अभिलेख अथवा सूचना शामिल होंगी, जो पहले से क्लियरिंग सदस्यों के रूप में स्वीकृत हैं या ऐसे सदस्यों से जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन में प्रवेश के इच्छुक हों;
- 6.1.10 क्लियरिंग से संबंधित उपयुक्त कदम उठाना ताकि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, क्लियरिंग सदस्यों व उनके क्लाइंट्स के हितों की रक्षा और बचाव किया जा सके
- 6.1.11 क्लियरिंग सदस्यों के व्यवसाय तथा आचरण व कार्यव्यापारों की जांच करने तथा निरीक्षण करने का आह्वान करना
- 6.1.12 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का सभी मामलों में उसके आधिकारिक प्रतिनिधि के तौर पर कार्य करना
- 6.1.13 ऐसे अन्य कर्तव्य तथा कार्य करना, जो उपरोक्त कर्तव्यों के निष्पादन हेतु प्रासंगिक व सहायक हो तथा ऐसी शक्तियों का इस्तेमाल करना, जो उसे संबद्ध प्राधिकार द्वारा अथवा सेबी द्वारा प्रदान की गई हो

7. क्लियरिंग सदस्यता

7.1 विविध श्रेणी

किसी क्लियरिंग सदस्य के अधिकार, विशेषाधिकार वाले कर्तव्य तथा जिम्मेदारियां नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अनुरूप और उससे जुड़े हैं। संबद्ध प्राधिकार समान क्लियरिंग खंड या विभिन्न क्लियरिंग खंडों के लिए क्लियरिंग सदस्यों की एक से अधिक श्रेणी को परिभाषित और स्वीकार कर सकता है और विभिन्न मानकों का विनिर्देशक कर सकता है, जिसमें विभिन्न खंडों हेतु सदस्यता की योग्यता, स्वीकृति तथा समाप्ति तथा सदस्यता परित्याग भी शामिल है।

7.2 प्रवेश तथा शुल्क

7.2.1 संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों का उल्लेख कर सकता है और उनकी योग्यता, वित्तीय नेट मूल्य, बुनियादी ढांचा तथा हरेक ऐसी श्रेणी तथा/या क्लियरिंग खंड के लिए अन्य संबद्ध मानकों का वर्णन कर सकता है।

7.2.2 संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के सभी या किसी क्लियरिंग खंडों में क्लियरिंग सदस्यों के प्रवेश के आवेदन, पुनर्प्रवेश की समाप्ति हेतु पूर्व आवश्यकताएं, दशाएं, प्रारूप तथा प्रक्रियाएं वर्णित कर सकता है। संबद्ध प्राधिकार अपने विवेकाधिकार से किसी क्लियरिंग सदस्य को किसी या सभी क्लियरिंग खंडों में प्रवेश करने के लिए किसी आवेदक की अनुमति को अस्वीकार कर सकता है।

7.2.3 ऐसे शुल्क, सुरक्षा जमा, योगदान राशि तथा अन्य धन जो संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्देशित हो, क्लियरिंग सदस्य के सदस्य के रूप में प्रवेश तथा उसकी निरंतर नियुक्ति के लिए प्रवेश पर या प्रवेश से पूर्व देय होंगे।

7.3 योग्यता

निम्नलिखित व्यक्ति सामान्यतः क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्य बनने के लिए योग्य होंगे:

- a. व्यक्ति विशेष;
- b. भारतीय साझेदारी अधिनियम, 1932 के तहत पंजीकृत फर्म;
- c. कंपनी अधिनियम, 1956 (1956 का 1) के सेक्शन 4A या कंपनी अधिनियम 2013 के सेक्शन 2(72) में परिभाषित एक पब्लिक वित्तीय संस्थान;
- d. भारतीय रिजर्व अधिनियम, 1934 (1934 का 2) की द्वितीय अनुसूची में उस समय के लिए शामिल कोई बैंक;
- e. भारतीय रिजर्व बैंक की अनुमति से भारत में परिचालन करने वाला एक विदेशी बैंक;
- f. राज्य वित्तीय निगम अधिनियम 1951 (1951 का 63) के सेक्शन 3 के प्रावधानों के तहत स्थापित एक राज्य वित्तीय निगम;
- g. एक संस्थान जो वित्तीय सेवाएं प्रदान करने में शामिल हो और उसे संयुक्त रूप से या गंभीर रूप से उपोपबंध (c) से (f) में वर्णित संस्थानों द्वारा संवर्धित किया जाता हो;
- h. प्रतिभूतियों के अभिरक्षक, जिन्हें सेबी अधिनियम के सेक्शन 12 के सब-सेक्शन (1A) के तहत बोर्ड द्वारा पंजीकरण प्रमाणपत्र स्वीकृत किया गया हो;
- i. स्टॉक ब्रोकर, जिन्हें सेबी अधिनियम के सेक्शन 12 के सब-सेक्शन (1) के तहत बोर्ड द्वारा पंजीकरण प्रमाणपत्र स्वीकृत किया गया हो;
- j. कंपनी अधिनियम 1956 के तहत वर्णित एक कंपनी या कोई वैधानिक परिवर्तन अथवा उसका पुनर्प्रवर्तन;
- k. किसी इश्यू का एक रजिस्ट्रार या शेयर ट्रांसफर एजेंट, जिन्हें सेबी अधिनियम के सेक्शन 12 के सब-सेक्शन (1) के तहत बोर्ड द्वारा पंजीकरण प्रमाणपत्र स्वीकृत किया गया हो;
- l. एक सीमित उत्तरदायित्व वाली निर्मित साझेदारी और लिमिटेड लायबिलिटी पार्टनरशिप अधिनियम, 2008 के तहत पंजीकृत या कोई वैधानिक परिवर्तन या उसका पुनर्प्रवर्तन।
- m. सेबी द्वारा स्वीकृत कोई अन्य प्रतिष्ठान।

7.3.1 हालांकि, कुछ विशेष क्लियरिंग खंडों या उप-खंडों की प्रकृति, आवश्यकताओं तथा जटिलता के आधार पर, जिन्हें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा प्रस्तुत किया जा सकता है, संबद्ध प्राधिकार एक या एकाधिक प्रतिष्ठानों को ऐसे क्लियरिंग खंड की सदस्यता की स्वीकृति को प्रतिबंधित या इंकार कर सकता है या ऐसे प्रतिष्ठानों की योग्यता के बारे में अतिरिक्त शर्त आरोपित कर सकता है।

7.3.2 किसी व्यक्ति या प्रतिष्ठान को एक क्लियरिंग सदस्य के रूप में स्वीकृत नहीं किया जाएगा यदि ऐसे प्रस्तावित सदस्य:

- a. एक व्यक्ति जिसने 21 वर्ष पूरा न किया हो;
- b. दिवालिया घोषित कर दिया गया हो या उस व्यक्ति के खिलाफ दिवालियापन का एक आदेश जारी किया गया हो या उस व्यक्ति को दिवालिया साबित कर दिया गया हो, भले ही उसने अपना अंतिम डिस्चार्ज हासिल कर लिया हो;

- c. अपने ऋणदाताओं के साथ उसने कर्ज के कुल विमोचन से कम संयोजित किया हो;
- d. उसे किसी जालसाजी या बेइमानी वाले किसी उल्लंघन के लिए आरोपित किया गया हो;
- e. एक कॉर्पोरेट निकाय हो जिसने कुछ ऐसा कार्य किया हो जिससे वह कानून के प्रावधान के तहत परिसमाप्त करने के योग्य बनाता हो;
- f. एक कॉर्पोरेट निकाय हो जिसके पास एक प्रावधानिक लिक्विडेटर या रिसीवर हो अथवा व्यक्ति के लिए एक आधिकारिक लिक्विडेटर नियुक्त हो;
- g. किसी समय निष्कासित किया गया हो या किसी स्टॉक एक्सचेंज या अन्य क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा एक डिफॉल्टर घोषित किया गया हो;
- h. पूर्व में क्लियरिंग सदस्यता में प्रवेश से इंकार किया जा चुका हो, जबतक कि अस्वीकृति की तिथि से एक वर्ष की अवधि न बीत जाता हो;

7.3.3 कोई लिमिटेड लायबिलिटी पार्टरशिप क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता प्राप्त नहीं करेगा, जबतक कि:

- a. लिमिटेड लायबिलिटी पार्टरशिप का गठन किया जाता हो और उसे लिमिटेड लायबिलिटी पार्टरशिप अधिनियम, 2008 के तहत पंजीकृत न करवा लिया जाता हो।
- b. लिमिटेड लायबिलिटी पार्टरशिप प्रतिभूति संविदा लिमिटेड लायबिलिटी पार्टरशिप से संबद्ध (विनियम) नियम, 1957 के नियम 8(6) का अनुपालन करेगी।

7.4 अतिरिक्त योग्यता मानदंड

किसी व्यक्ति के पास क्लियरिंग सदस्यता में प्रवेश करने की योग्यता जबतक नहीं हासिल होगी, जबतक कि ऐसा व्यक्ति बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर क्लियरिंग सदस्यों की विभिन्न श्रेणियों के लिए प्रस्तावित अतिरिक्त योग्यता मानदंड को संतुष्ट न कर लेता हो;

हालांकि संबद्ध प्राधिकार किसी या सभी प्रवेश शर्तों से छूट प्रदान कर सकता है तथा वह अपने विवेकाधिकार पर उपरोक्त आवश्यकताओं को हटा सकता है, यदि उसे यह लगता हो कि प्रवेश की चाह रखने वाले व्यक्ति को संबद्ध प्राधिकार द्वारा अन्य तरीके से एक क्लियरिंग सदस्य में शामिल होने के लिए योग्य माना जाता है, जो कि उस व्यक्ति के माध्यम, पोजिशन, सत्यनिष्ठा, ज्ञान तथा प्रतिभूतियों में व्यवसाय करने का अनुभव से जुड़ा होगा।

7.5 प्रवेश

7.5.1 क्लियरिंग सदस्यता के तहत किसी योग्य श्रेणी के तहत सदस्यता पाने के इच्छुक किसी व्यक्ति या प्रतिष्ठान तथा एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों के संदर्भ में जिसके लिए ऐसा व्यक्ति अथवा प्रतिष्ठान सदस्यता पाने के योग्य हो, ऐसे उद्देश्यों के लिए प्रस्तावित स्वरूप तथा तरीके में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन में आवेदन करेगा। हरेक आवेदन को संबद्ध प्राधिकार द्वारा निपटा जाएगा, जो अपने विवेकाधिकार पर ऐसे आवेदक द्वारा सौंपे आवेदन को एक या एकाधिक क्लियरिंग सदस्यों के लिए स्वीकृत करेगा या उसे खारिज कर देगा अथवा चयनात्मक रूप से उसे मंजूरी प्रदान करेगा।

7.5.2 एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों के लिए सदस्यता की विभिन्न श्रेणियों के तहत क्लियरिंग सदस्यों के प्रवेश के लिए आवेदन उस प्रारूप में प्रस्तुत किया जाएगा जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा वर्णित किया गया हो।

7.5.3 कोई मौजूदा क्लियरिंग सदस्य किसी भी समय और अपनी योग्यता के आधार पर, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के अतिरिक्त क्लियरिंग खंडों के एक सदस्य के रूप में दाखिला की मंशा जाहिर कर सकता है और ऐसे आवेदन को संबद्ध प्राधिकार द्वारा उसी तरीके से निपटा जाएगा जैसे कि वह किसी नए आवेदक के मूल्यांकन के समय करेगा।

7.5.4 आवेदन को ऐसे शुल्कों, सुरक्षा जमा-राशियों तथा अन्य धनराशियों के साथ ऐसे तरीके से और ऐसे स्वरूप में सौंपा जाएगा, जो समय-समय पर क्लियरिंग खंड तथा सदस्यता की हरेक श्रेणी के संदर्भ में संबद्ध प्राधिकार द्वारा वर्णित किया गया हो।

- 7.5.5 आवेदक को ऐसी घोषणाएं, वचनपत्र, प्रमाणपत्र, पुष्टि पत्र तथा ऐसे अन्य दस्तावेज या कागजात सौंपना होगा, जिसे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्देशित किया जाता हो।
- 7.5.6 संबद्ध प्राधिकार के पास आवेदक द्वारा ऐसे शुल्क या ऐसे अतिरिक्त सुरक्षा राशि को नकद या अन्य तरीके से भुगतान करने, समय-समय पर कोर सेटलमेंट गारंटी फंड के भुगतान हेतु जमा राशियाँ तथा अन्य योगदानराशियों का भुगतान करने का आह्वान करेगा, ताकि किसी अतिरिक्त गारंटी प्रस्तुत की जा सके या किसी अतिरिक्त उस फंड या शुल्क का योगदान दिया जा सके जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्देशित किए जाते हों।
- 7.5.7 संबद्ध प्राधिकार अस्थायी रूप से आवेदक को, श्रेणीवार तरीके से तथा क्लियरिंग खंडवार तरीके से क्लियरिंग सदस्यता की अनुमति प्रदान कर सकता है, बशर्ते कि आवेदक संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्देशित ऐसे नियम व शर्तों के अधीन योग्यता शर्तों तथा अन्य प्रक्रियाओं व आवश्यकताओं की पूर्ति करता हो। संबद्ध प्राधिकार जब इस बात से संतुष्ट हो जाता है कि क्लियरिंग सदस्यता के लिए सभी अन्य नियम व शर्तों तथा अन्य आवश्यकताओं की पूर्ति कर ली गई, तब आवेदक को किसी अस्थायी आधार पर किसी क्लियरिंग सदस्य में शामिल किया जा सकता है। अस्थायी सदस्यता की मंजूरी के लिए आवेदक को क्लियरिंग सदस्यता के कोई विशेषाधिकार तथा अधिकार नहीं प्राप्त होंगे।
- 7.6 संबद्ध प्राधिकार अपने परम विशेषाधिकार पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के किसी विशेष क्लियरिंग खंड की सदस्यता हेतु किसी सदस्यता आवेदक को ठुकरा सकता है जिसके लिए उसे किसी प्रकार के कारण बताने या सूचित करने की आवश्यकता नहीं होगी।
- 7.7 यदि किसी कारण से आवेदन को ठुकरा दिया जाता है जैसा कि पारा (7.6) में वर्णित है, तो यदि कोई आवेदन शुल्क या प्रवेश शुल्क, जैसी भी स्थिति हो, या उसका कोई हिस्सा हो जिसे संबद्ध प्राधिकार द्वारा तय किया गया हो तो उसके विवेकाधिकार पर उसे आवेदक को बिना ब्याज भुगतान के वापस किया जा सकता है।
- 7.8 संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग सदस्यता के प्रवेश की तिथि से समय-समय पर किसी क्लियरिंग सदस्य या किसी खास क्लियरिंग खंड से सदस्यता को वापस कर सकता है तथा/या उसे निष्कासित कर सकता है, यदि उसे उसके आवेदन के समय में या उस समय पर या उसके प्रवेश से पूर्व संबद्ध प्राधिकार द्वारा की गई पूछताछ के क्रम में:
- उसने किसी जानबूझ कर कोई गलतबयानी की हो; या
 - अपने चरित्र या पूर्ववृत्त के लिए आवश्यक किसी वास्तविक आवश्यक सूचना को दबाया हो; अथवा
 - उसने प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से गलत विवरण दिया हो अथवा सूचना दी हो अथवा कोई गलत घोषणा की हो।
- 7.9 सदस्यता का हस्तांतरण
- 7.9.1 सदस्यता मंजूरी क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के एक सदस्य के रूप में कोई स्वामित्व अधिकार प्रदान नहीं करती है और उपरोक्त के अलावा हस्तांतरणीय या संचरणीय नहीं होगा।
- 7.9.2 संबद्ध प्राधिकार जैसा समय-समय पर वर्णित कर सकता है उन नियम व शर्तों के अधीन तथा संबद्ध प्राधिकार की पूर्व लिखित मंजूरी के तहत, क्लियरिंग सदस्यता निम्नलिखित तरीके से प्रभावित हो सकती है:
- इन नियमों के तहत नामांकन द्वारा;
 - किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के एकीकरण या विलय द्वारा;
 - किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के अधिग्रहण द्वारा;
 - क्लियरिंग सदस्य फर्म की क्लियरिंग सदस्यता को किसी नए फर्म को हस्तांतरित कर, जिसमें सभी मौजूदा साझेदार साझेदार न हो; तथा
 - दो या दो से अधिक क्लियरिंग सदस्यों/क्लियरिंग सदस्य फर्म के साथ आकर एक नए साझेदारी फर्म/कंपनी के निर्माण द्वारा।
- 7.9.3 एक क्लियरिंग सदस्य या उसका उत्तराधिकार क्लियरिंग सदस्यता के लिए एक नामांकन संपन्न कर सकता है। किसी क्लियरिंग सदस्य या उसके किसी उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा प्रस्तुत नामांकन निम्नलिखित शर्तों के अधीन होगा, जो इस प्रकार होगा;
- नामिति (एकाधिक) किसी भी समय, जब नामांकन प्रभावी हो जाए, वह व्यक्ति बन जाएगा जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्य (सदस्यों) के रूप में प्रवेश पाने के लिए योग्य होगा;

- b. नामिति (एकाधिक) संबद्ध प्राधिकार को अपने/उनके नामांकन की अपनी/उनकी बेशर्त तथा अप्रतिसंहरणीय स्वीकृति देगा;
- c. एक क्लियरिंग सदस्य लागू उत्तराधिकार कानूनों के अनुरूप अपना एक या एकाधिक उत्तराधिकारी (एकाधिक) नामित करेगा। यदि क्लियरिंग सदस्य का कोई उत्तराधिकार (एकाधिक) क्लियरिंग सदस्यता को जारी रखने की मंशा रखता हो, तब क्लियरिंग सदस्यता उसके उत्तराधिकार (उत्तराधिकारियों) के अलावा किसी व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित कर सकता है;
- d. यदि क्लियरिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो तथा शारीरिक विकलांगता के आधार पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग खंड (खंडों) में कारोबार जारी करने के लिए अयोग्य हो, तब क्लियरिंग सदस्य छह महीने की अवधि के भीतर, उपरोक्त उप-बंध (c) के प्रावधानों के अनुसार एक नामांकन संपन्न कर सकता है;
- e. यदि क्लियरिंग सदस्य ने किसी व्यक्ति को नामित न किया हो, तब क्लियरिंग सदस्य का उत्तराधिकारी (एकाधिक) क्लियरिंग सदस्य की मृत्यु की तिथि से छह महीने के भीतर खुद के बीच से एक या अधिक व्यक्तियों को नामित कर सकता है;
- f. यदि क्लियरिंग सदस्य का नामांकन ऐसा हो कि उस समय जब नामांकन प्रभावी हो जाता, इससे संबद्ध प्राधिकार प्रभावित न हो सकता हो, तब ऐसे क्लियरिंग सदस्य का उत्तराधिकारी (एकाधिक) नामांकन के प्रभावित हो जाने की तिथि से छ महीने के भीतर किसी अन्य व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित कर सकता है;
- g. यदि क्लियरिंग सदस्य या उत्तराधिकारी (एकाधिक) द्वारा एक व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित किया जाता हो, तब ऐसे नामित व्यक्ति (व्यक्तियों) को क्लियरिंग सदस्यता को जारी रखने के लिए एक कंपनी का गठन करना होगा;
- h. क्लियरिंग सदस्य या उत्तराधिकारी (एकाधिक) द्वारा संपन्न किसी नामांकन को संबद्ध प्राधिकार की पूर्व लिखित स्वीकृति के साथ रद्द किया जा सकता है और यह समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा वर्णित ऐसे नियम व शर्तों के अधीन होगा। तथा
- i. किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा संपन्न नामांकन की स्थिति में नामांकन उसकी मृत्यु या शारीरिक विकलांगता अथवा संबद्ध प्राधिकार द्वारा मिली स्वीकृति, जो उत्तरवर्ती हो, की तिथि से प्रभावी होगा, और उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा किए नामांकन की स्थिति में ऐसा नामांकन उस तिथि से प्रभावी होगा जिसपर नामांकन किया गया हो या संबद्ध प्राधिकार द्वारा मंजूर तिथि से प्रभावित होगा।

7.9.4 संबद्ध प्राधिकार निम्नलिखित परिस्थितियों में क्लियरिंग सदस्यता के हस्तांतरण की भी अनुमति कर सकता है:

- a. किसी क्लियरिंग सदस्य की मृत्यु पर;
- b. यदि संबद्ध प्राधिकार की राय में शारीरिक विकलांगता के आधार पर क्लियरिंग सदस्य को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग खंड (खंडों) में कारोबार जारी रखने के लिए अयोग्य करार दिया जाता हो;
- c. किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के एकीकरण या विलय पर;
- d. किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के अधिग्रहण पर; तथा
- e. किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार की मृत्यु, उसके त्यागपत्र या उसके द्वारा विघटन और पुनर्संरचन पर, यदि कोई हो, ऐसे फर्म में साझेदारों द्वारा या ऐसे फर्म में साझेदारों द्वारा तथा किसी नए फर्म में बाहर निकलने वाले साझेदार के नामिति (नामितियों)/उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) के अलावा, ऐसी मृत्यु या त्यागपत्र या विघटन की नोटिस की तिथि से छह महीने के भीतर।

7.9.5 संबद्ध प्राधिकार, हस्तांतरण संपन्न करने के दौरान, समय-समय पर ऐसे हस्तांतरण शुल्क का सुझाव दे सकता है, जिसे वह निम्नलिखित परिस्थितियों में उचित मानता हो,

- a. प्रयोज्य कानूनों के तहत उत्तराधिकारियों के अलावा किसी व्यक्ति के एक क्लियरिंग सदस्य द्वारा नामांकन;

- b. किसी क्लियरिंग सदस्य के उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) द्वारा नामांकन, यदि नामिती (एकाधिक) उत्तराधिकारियों के बीच का नामिति न हो;
- c. किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी का किसी नॉन-क्लियरिंग सदस्य कंपनी के साथ एकीकरण या विलय के कारण अधिकतर शेयरधारकों को तथा/या क्लियरिंग सदस्य कंपनी के अधिकतर शेयरधारकों द्वारा प्रबंधन के नियंत्रण को नुकसान पहुंचता हो;
- d. किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी का किसी नॉन-क्लियरिंग सदस्य (सदस्यों) द्वारा अधिग्रहण के कारण अधिकतर शेयरधारकों को तथा/या क्लियरिंग सदस्य कंपनी के अधिकतर शेयरधारकों द्वारा प्रबंधन के नियंत्रण को नुकसान पहुंचता हो; तथा
- e. उपबंध (7.9.4) के उपोपबंध (e) की स्थिति में, यदि बाहर निकलने वाले साझेदार के नामिति (नामितियों)/उत्तराधिकारी (उत्तराधिकारियों) के अलावा अन्य व्यक्ति (व्यक्तियों) के पास नए फर्म की पूंजी में कम से कम 51% की हिस्सेदारी हो।

स्पष्टीकरण I

उपरोक्त उपोपबंधों (c) तथा (d) के उद्देश्य से, "बहुमत शेयर धारण के नुकसान" का अर्थ एक ऐसा शेयरधारक या शेयरधारकों का एक समूह है जिसके पास क्लियरिंग सदस्य कंपनी में 51% या उससे अधिक शेयर/हित हो और क्लियरिंग सदस्य कंपनी या एकीकृत कंपनी में 51% से कम शेयर हो जाए, जो गैर-क्लियरिंग सदस्य कंपनी के साथ क्लियरिंग सदस्य कंपनी के एकीकरण पर क्लियरिंग सदस्यता अधिग्रहित कर लेगी।

स्पष्टीकरण II

उपरोक्त उपोपबंधों (c) तथा (d) के उद्देश्य से, "प्रबंधन में नियंत्रण के नुकसान" का अर्थ अधिकतर निदेशकों की नियुक्ति या जिसमें उनके शेयरधारण या प्रबंधन अधिकारों अथवा शेयरधारण समझौते अथवा वोटिंग समझौते या किसी अन्य तरीके समेत प्रबंधन के नियंत्रण या एकल रूप से या समूह में, प्रत्यक्ष रूप से अप्रत्यक्ष रूप से काम करने वाले व्यक्ति तथा व्यक्तियों द्वारा इस्तेमाल किए जाने योग्य नीति फैसला के अधिकार की हानि।

- 7.9.6 7.9.5 के उपबंधों (b) से (e) के उद्देश्य से, 'क्लियरिंग सदस्य' का अर्थ लागू होने की सीमा तक होगा, किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म का कोई साझेदार या किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी का किसी शेयरधारक। उत्तराधिकार (एकाधिक) का अर्थ होगा प्रयोज्य सीमा तक- किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार का उत्तराधिकारी (एकाधिक) या किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के किसी शेयरधारक का कोई उत्तराधिकार।
- 7.9.7 उपबंधों (7.9.2) से (7.9.6) के उद्देश्य से, 'क्लियरिंग सदस्य' का अर्थ लागू होने की सीमा तक होगा, किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म का कोई साझेदार या किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी का किसी शेयरधारक। उत्तराधिकार (एकाधिक) का अर्थ होगा प्रयोज्य सीमा तक- किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार का उत्तराधिकारी (एकाधिक) या किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के किसी शेयरधारक का कोई उत्तराधिकार।
- 7.9.8 इन नियमों के किन्हीं अन्य प्रावधान के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, क्लियरिंग सदस्यता को उस अवधि तक के लिए निलंबित किया जा सकता है, जिसे संबद्ध प्राधिकार निम्नलिखित परिस्थितियों में उचित मान सकता है:
 - a. एकल क्लियरिंग सदस्य या किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार या किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के किसी शेयरधारक को, संबद्ध प्राधिकार की राय में शारीरिक विकलांगता के मद्देनजर अपने कारोबार को जारी रखने में अयोग्य माना जाए;
 - b. एकल क्लियरिंग सदस्य या किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार के मानसिक रूप से विकलांग हो जाने पर, बशर्ते कि उसके पास साझेदार के लाभ और हानि में कम से कम 51% का शेयर हो और उसे ऐसे फर्म की पूंजी में या किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के शेयरधारक के रूप में कम से कम 51% की हिस्सेदारी हो, बशर्ते कि वह शेयरधारक ऐसे क्लियरिंग सदस्य कंपनी में एक बहुमत शेयरधारक हो;
 - c. किसी एकल क्लियरिंग सदस्य या किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म के किसी साझेदार की मृत्यु पर, बशर्ते कि उस साझेदार के पास फर्म की लाभ और हानि में कम से कम 51% का शेयर हो और/या उसे ऐसे फर्म की पूंजी में या किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के शेयरधारक के रूप में कम से कम 51% की

हिस्सेदारी हो, बशर्ते कि वह शेयरधारक ऐसे क्लियरिंग सदस्य कंपनी में एक बहुमत शेयरधारक हो और उस अवधि के छह महीने के भीतर जिसमें ऐसे एकल क्लियरिंग सदस्य साझेदार या शेयरधारक के ऐसे उत्तराधिकारी (एकाधिक) ऐसे मृत एकल क्लियरिंग सदस्य या साझेदार या शेयरधारक की हिस्सेदारी/शेयरों पर अधिग्रहण करने के लिए व्यक्ति (व्यक्तियों) को नामित कर सकता है;

- d. किसी क्लियरिंग फर्म के विघटन पर और उपोपबंध (c) में वर्णित अनुसार छह महीने की अवधि के दौरान;
- e. और किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म या क्लियरिंग सदस्य कंपनी के प्रबंधन में किसी गतिरोध के उत्पन्न होने पर, जो संबद्ध प्राधिकार की राय में अपने कारोबार को जारी रखने की ऐसे क्लियरिंग सदस्य फर्म या क्लियरिंग सदस्य कंपनी की क्षमता को प्रभावित करेगी। इस उपोपबंध के तहत निलंबित किए जाने से पहले क्लियरिंग सदस्य के पास संबद्ध प्राधिकार के समक्ष प्रतिनिधि के लिए एक अवसर पाने का अधिकार होगा, पर संबद्ध प्राधिकार का निर्णय अंतिम माना जाएगा।

व्याख्या ।

इस उपोपबंध के उद्देश्य से "प्रबंधन में गतिरोध" का अर्थ है एक ऐसी स्थिति पैदा होना जिसमें क्लियरिंग फर्म के साझेदारों के बीच अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों/शेयरधारकों के बीच भरोसे की कमी हो जाए, जो संबद्ध प्राधिकार की राय में क्लियरिंग सदस्य फर्म या क्लियरिंग सदस्य कंपनी द्वारा कारोबार संचालन को प्रभावित करेगा या प्रभावित करने की संभावना हो, या किसी क्लियरिंग सदस्य कंपनी के निदेशकों तथा साझेदारों की बैठक में वोट समानता की स्थिति बन जाए।

7.9.9 इन नियमों के अन्य प्रावधानों के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, संबद्ध प्राधिकार द्वारा क्लियरिंग सदस्यता को तब समाप्त किया जा सकता है, यदि संबद्ध प्राधिकार की संतुष्टि के अनुरूप छह महीनों की उक्त अवधि के भीतर, कोई स्वीकार्य नामांकन या पुनर्संरखन न होता हो, जैसी भी स्थिति बने।

7.9.10 किसी क्लियरिंग सदस्य फर्म का नामिति (एकाधिक), उत्तराधिकारी (एकाधिक) साझेदार या कोई अन्य व्यक्ति, जैसी भी स्थिति बने, के पास उपरोक्त उपोपबंध (7.9.9) के तहत समाप्त किए जाने से पहले संबद्ध प्राधिकार के समक्ष प्रतिनिधि के लिए एक अवसर पाने का अधिकार होगा, पर संबद्ध प्राधिकार का निर्णय अंतिम माना जाएगा।

7.9.11 क्लियरिंग सदस्य की कानूनी दर्जे का रूपांतरण

संबद्ध प्राधिकार जैसा समय-समय पर वर्णित कर सकता है उन नियम व शर्तों के अधीन तथा संबद्ध प्राधिकार की पूर्व लिखित मंजूरी से पूर्व, किसी क्लियरिंग सदस्य के कानूनी दर्जे का रूपांतरण निम्नलिखित तरीके से प्रभावित हो सकती है:

- i. किसी एकल क्लियरिंग सदस्य का एक साझेदारी फर्म/कंपनी में रूपांतरण द्वारा।
- ii. कंपनी में किसी क्लियरिंग सदस्य का एक फर्म में रूपांतरण द्वारा।
- iii. ऐसा कोई रूपांतरण जिसे संबद्ध प्राधिकार उचित मानता हो।

7.9.12 संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग सदस्य के कानूनी दर्जे के रूपांतरण की अनुमति निम्नलिखित परिस्थितियों में दे सकता है:

- a. उपबंध (7.9.11) के उपोपबंध (i) की स्थिति में, एकल क्लियरिंग सदस्य के पास साझेदारी फर्म के लाभ और हानि में कम से कम 51% का शेयर हो और वह आगे भी जारी हो, उसकी ऐसे फर्म की पूंजी में तथा/या उस कंपनी में कम से कम 51% की हिस्सेदारी/हित हो, या कंपनी के शेयर धारण/हित में 51% की हिस्सेदारी हो, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता का अधिग्रहण करेगी।
- b. उपबंध (7.9.11) के उपोपबंध (ii) की स्थिति में, लाभ और हानि में कम से कम 51% का शेयर रखने वाला साझेदार और/या उसे क्लियरिंग सदस्य फर्म की पूंजी में कम से कम 51% की हिस्सेदारी हो, और उस कंपनी में आगे भी कम से कम 51% की हिस्सेदारी/हित बना रहता हो, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता का अधिग्रहण करेगी।

7.10 नियम 7.9 में मौजूद किसी विषय के बावजूद संबद्ध प्राधिकार अपने परम विवेकाधिकार में एक या एकाधिक क्लियरिंग सदस्यता का एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों में और उससे किसी व्यक्ति या प्रतिष्ठान में हस्तांतरण की अनुमति दे

सकता है, जो संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर वर्णित नियम व शर्तों के अधीन उसके परम विवेकाधिकार से संचालित होगा।

7.11 एक क्लियरिंग सदस्य अपनी सदस्यता के अधिकारों या किसी अधिकारों अथवा विशेषाधिकारों को न ही किसी को सौंपेगा, बंधक रखेगा, गिरवी रखेगा, उपप्राधीयन करेगा अथवा उनकी जिम्मेदारी सौंपेगा, न ही उसके पास ऐसे अधिकारों तथा विशेषाधिकारों के संदर्भ में लाइसेंस देने या मुख्तारनामा मंजूर करने का अधिकार होगा और ऐसे किसी सुपुदगी, बंधक रखने, गिरवी रखने, उपप्राधीयन करने अथवा उनकी जिम्मेदारी देने का प्रयास क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विरुद्ध किसी भी उद्देश्य से प्रभावी नहीं होगा, न ही क्लियरिंग सदस्य में निहित निजी अधिकार या हित के अलावा किसी क्लियरिंग सदस्यता में किसी अधिकार या हित को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा मान्यता दी जाएगी। संबद्ध प्राधिकार किसी क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उस क्लियरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है, जो इस नियम के उल्लंघन वाला कार्य करता है या उसका प्रयास करता है अथवा उसके खिलाफ संबद्ध प्राधिकार अपने विवेक से कोई अनुशासनात्मक कार्यवाही कर सकता है।

7.12 सदस्यता का हस्तांतरण:

क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, विनियमों, के जरिए या तो क्लियरिंग सदस्यता के एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों से अथवा किसी क्लियरिंग कॉर्पोरेशन से सदस्यता के हस्तांतरण के परित्याग हेतु नियम व शर्त प्रदान कर सकता है।

7.13 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की सदस्यता को जारी रखने के लिए शर्तों का निर्धारण कर सकता है

7.13.1 क्लियरिंग सदस्य नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों का अनुपालन करेगा तथा संबद्ध प्राधिकार द्वारा जारी परिचालनात्मक मानदंडों, फैसलों, नोटिसों व सर्कुलरों, दिशा-निर्देशों तथा निर्देशों का पालन करेगा।

7.13.2 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग खंड के संगत विभिन्न ट्रेडिंग सेगमेंट्स के संदर्भ में संबद्ध एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर प्रतिभूतियों में संपन्न सभी सौदों को, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों, उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन संबद्ध एक्सचेंजों को अधिसूचित किया जाता है।

7.13.3 क्लियरिंग सदस्य, उन स्वरूपों में ऐसे मामलों से जुड़ी घोषणाएं, वचनपत्र, पुष्टिपत्र तथा ऐसे दस्तावेज़ व कागजात देगा, जिन्हें समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित किया जाता हो।

7.13.4 क्लियरिंग सदस्य, क्लियरिंग खंडवार तरीके से निर्धारित समय के भीतर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को वार्षिक लेखापरीक्षक प्रमाणपत्र सौंपेगा, जो बताएगा कि संबद्ध प्राधिकार द्वारा उनके परिचालनों से जुड़े समय-समय पर वर्णित आवश्यकताओं का पालन किया गया है।

7.13.5 क्लियरिंग सदस्य, अपने परिचालनों से जुड़ी ऐसी सूचनाएं तथा सावधिक रिटर्न सौंपेगा जिन्हें समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित किया जाता हो।

7.13.6 क्लियरिंग सदस्य, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को ऐसे लेखापरीक्षित तथा/या अपरीक्षित वित्तीय या गुणात्मक सूचना व विवरण ऐसे तरीके से प्रदान करेगा, जिन्हें समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित किया जाता हो।

7.13.7 क्लियरिंग सदस्य ऐसी आवश्यकताओं का पालन करेगा जिन्हें समय-समय पर क्लियरिंग सदस्यों के रूप में उनकी गतिविधियों के संदर्भ में जापन, पुस्तिकाओं तथा सर्कुलरों को जारी करने के बारे में संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्देशित किया जाता हो।

7.13.8 क्लियरिंग सदस्य पूर्ण सहयोग प्रदान करेगा और ऐसी सूचना व विवेचना को ऐसे तरीके में प्रस्तुत करेगा जो संबद्ध प्राधिकार द्वारा या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के अधिकृत सदस्य द्वारा निरीक्षण या लेखा परीक्षण के लिए या किसी सौदे, निपटारे, अकाउंटिंग तथा/या अन्य संबद्ध मामलों के लिए वर्णित किया जाता हो।

7.14 क्लियरिंग सदस्य का दर्जा : साझेदारी फर्म

7.14.1 कोई क्लियरिंग सदस्य एक पार्टनरशिप निर्मित करेगा या किसी मौजूदा साझेदारी के साथ एक नए साझेदार को स्वीकृत करेगा या संबद्ध प्राधिकार को बिना सूचना दिए तथा उसकी पूर्व अनुमति के बिना किसी उस तरीके से किसी मौजूदा साझेदारी के नाम में कोई परिवर्तन करेगा, जिसे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार निर्धारित कर सकता है; इन आवश्यकताओं में शामिल होंगे- जमाराशियां, घोषणापत्र, गारंटीज तथा अन्य शर्तें जिन्हें सभी पक्षों द्वारा पूरा किया जाता है और उनके लिए बाध्यकारी होंगी।

- 7.14.2 कोई क्लियरिंग सदस्य किसी भी समय एक से अधिक उस साझेदारी फर्म का साझेदार नहीं बनेगा जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का एक क्लियरिंग सदस्य हो।
- 7.14.3 कोई क्लियरिंग सदस्य जो किसी साझेदारी फर्म में एक साझेदार हो, ऐसे साझेदार फर्म में अपनी हित सौंपेगा या धारित करेगा।
- 7.14.4 साझेदार फर्म ऐसे प्राधिकारों के साथ रजिस्टर करेगा जो संबद्ध कानूनों के तहत आवश्यक हो और ऐसे पंजीकरण का प्रमाण क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को प्रस्तुत करेगा।
- 7.14.5 फर्म के साझेदार केवल फर्म के अकाउंट पर साझेदारी फर्म के नाम से संयुक्त रूप से कारोबार करेगा। किसी एकल या विशेष साझेदार या साझेदारों के समूह के पास कोई अधिकार या विशेषाधिकार नहीं होगा, जो उनके साझेदारी फर्म से स्वतंत्र हो।
- 7.14.6 साझेदारी फर्म के साझेदारों को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के साथ सभी साझेदारों या जीवित साझेदारों के हस्ताक्षर के साथ ऐसे साझेदारी के शर्तों या किसी साझेदार अथवा साझेदारों के विघटन या सेवानिवृत्ति अथवा मृत्यु की सूचना लिखित में दी जाएगी।
- 7.14.7 किसी साझेदारी के विघटन के बारे में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को सूचित करने में शामिल होगा, एक विवरण कि विघटित साझेदारी फर्म की सभी बकाया संविदाओं तथा देनदारियों का निपटारा कौन करेगा, उससे ऐसी बकाया संविदाओं तथा देनदारियों के लिए अन्य साझेदार या साझेदारों को उसकी या उनकी जिम्मेदारियों के लिए दोषमुक्त नहीं माना जाएगा।
- 7.15 सदस्यता की समाप्ति
- 7.15.1 एक क्लियरिंग सदस्य तब सदस्य नहीं रह जाएगा जब निम्नलिखित में से एक या एकाधिक लागू होता हो:
- त्यागपत्र तथा/या परित्याग द्वारा;
 - मृत्यु द्वारा;
 - उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों में वर्णित प्रावधानों के अनुरूप निष्कासन द्वारा;
 - उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के अनुरूप डिफॉल्टर घोषित किए जाने पर;
 - साझेदारी फर्म की स्थिति में विघटन द्वारा;
 - किसी लिमिटेड कंपनी की स्थिति में बंद होने या विघटन होने की स्थिति पर;
- 7.15.2 क्लियरिंग सदस्यता का समापन किसी भी तरीके से क्लियरिंग सदस्य को ऐसे समापन से पूर्व क्लियरिंग सदस्य द्वारा किसी उत्तरदायित्वों तथा देनदारियों से दोषमुक्त करेगा।
- 7.16 त्यागपत्र
- 7.16.1 एक क्लियरिंग सदस्य जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता से पूर्ण रूप से या एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों से त्यागपत्र देने की मंशा रखता है, तो वह क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को उस आशय की एक लिखित नोटिस सौंपेगा।
- 7.16.2 कोई अन्य क्लियरिंग सदस्य जो ऐसे सदस्य के त्यागपत्र पर आपत्ति जताता हो, वह लिखित प्राधिकार को उस अवधि में लिखित पत्र द्वारा अपनी आपत्ति का कारण बताएगा जिस अवधि का समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित किया जाता हो।
- 7.16.3 संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग कॉर्पोरेशन से क्लियरिंग सदस्य के त्यागपत्र को पूर्ण रूप से या एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों से या तो बिनाशर्त अथवा ऐसी शर्तों पर स्वीकार कर सकता है, जिसे यह उचित मानता हो अथवा ऐसे त्यागपत्र को लेने से अस्वीकार भी कर सकता है, तबतक कि इस बात का भरोसा न हो जाए कि ऐसे क्लियरिंग सदस्य के साथ किए सभी बकाया लेनेदनों को निपटा न लिया जाए।
- 7.17 मृत्यु
- 7.17.1 क्लियरिंग सदस्य की मृत्यु पर, उसका कानूनी प्रतिनिधि तथा अधिकृत प्रतिनिधि, यदि कोई हो, ऐसे मामले की सूचना संबद्ध प्राधिकार को लिखित में तुरंत देगा और उस क्लियरिंग सदस्य की सभी आगामी गतिविधियां तुरंत समाप्त हो जाएंगे, हालांकि वे दायित्व इसका अपवाद होंगी जिन्हें उसे उसकी मृत्यु से पूर्व सौंपा गया हो।

7.17.2 किसी एकल सदस्य के मृत्यु पर किसी क्लियरिंग सदस्य के क्लियरिंग खंड (खंडों) की सदस्यता की समाप्ति की स्थिति में, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन जिसके साथ सुरक्षा जमा, अन्य धनराशियां, कोई अतिरिक्त जमा राशियां नकद के रूप में, बैंक गारंटी, प्रतिभूतियां या अन्य स्वरूप में रखी गई हो, या कोई अन्य प्रतिभूतियां निहित हों, तो ऐसे मृत सदस्य के केवल बकाए तथा देनदारियों को उसकी जमाओं से काट लेगा और इसके लिए ऐसे तरीके का इस्तेमाल करेगा जिसका संबद्ध प्राधिकार समय-समय पर सुझाव दे सकता है।

7.18 शुल्कों के भुगतान में विफल होना

उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों में अन्य तरीके से वर्णित होने की स्थिति में, यदि कोई सदस्य अपने वार्षिक सब्सक्रिप्शन, शुल्क, जमा या कोर सेटलमेंट गारंटी फंड (फंडों), जुर्मानों, दंडों, अन्य शुल्कों अथवा अन्य धनराशियों के भुगतान में विफल रहता हो, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा उसके लिए उस समयावधि में देय हो जिसका वर्णन क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा उसे लिखित में एक नोटिस भेज कर किया हो तो उसे तबतक संबद्ध प्राधिकार द्वारा निलंबित किया जा सकता है, जबतक कि वह भुगतान पूरा न कर दें और समय-समय पर वर्णित एक अगली समयावधि के भीतर, वह ऐसे भुगतान में विफल रहता है, उसे डिफॉल्टर घोषित किया जा सकता है, या संबद्ध प्राधिकार द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की सदस्यता से निष्कासित किया जा सकता है।

7.19 निरंतर प्रवेश

संबद्ध प्राधिकार समय-समय पर क्लियरिंग सदस्यता के निरंतर प्रवेश हेतु शर्तों तथा आवश्यकताओं का सुझाव देगा, जिसमें जमा राशियों का रखरखाव या कोर सेटलमेंट गारंटी फंड के लिए योगदान राशि, न्यूनतम सकल मूल्य व पूंजी पर्याप्तता शामिल होंगे। किसी ऐसे सदस्य की क्लियरिंग सदस्यता जो इन आवश्यकताओं को पूरा करने में विफल रहता है, समाप्त होने की पात्रता रखेगा।

7.20 डिफॉल्टर्स का पुनर्प्रवेश

7.20.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की सदस्यता का किसी क्लियरिंग सदस्य के अधिकार को तुरंत समाप्त और अवरुद्ध कर दिया जाएगा यदि उसे एक डिफॉल्टर घोषित किया जाता है। वह क्लियरिंग सदस्य जिसे एक डिफॉल्टर घोषित किया जाता है एक क्लियरिंग सदस्य के रूप में अपने सभी अधिकारों तथा विशेषाधिकारों को खो बैठेगा, जिसमें शामिल होगा इस्तेमाल करने का कोई ऐसा अधिकार या कोई दावा या किसी संपत्ति में हित अथवा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग खंड के साथ क्लियरिंग सदस्य के फंड।

7.20.2 संबद्ध प्राधिकार के पास एक क्लियरिंग सदस्य के रूप में एक डिफॉल्टिंग सदस्य को पुनर्प्रवेश दिलाने का अधिकार सुरक्षित रहेगा जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा सुझाए प्रावधानों व नियम और शर्तों के अधीन रहेगा।

7.20.3 संबद्ध प्राधिकार केवल उसी डिफॉल्टर सदस्य को पुनर्प्रवेश दिला सकता है, यदि:

- क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, अन्य क्लियरिंग सदस्यों, क्लाइंट्स तथा संघटकों के सभी बकायों का भुगतान कर दिया हो;
- उसके खिलाफ किसी अदालत में किसी दिवालियापन की कार्यवाही न की गई हो या उसे किसी अदालत द्वारा दिवालिया घोषित कर दिया गया हो;
- प्रिंसिपल्स के डिफॉल्ट से जुड़ी अनियमितता की हो जिसे उसने अपनी प्रतिबद्धताओं के लिए पर्याप्त रूप से अपेक्षित माना हो;
- उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों को लेकर बुरे विश्वास या उल्लंघन के लिए दोषी करार न दिया गया हो;
- अपने सामाज्य आचरण में अनिंदनीय रहा हो और 'उपयुक्त तथा उचित' पाया गया हो।

8. अनुशासनात्मक कार्रवाइयां, जुर्माने, निलंबन तथा निष्कासन

8.1 अनुशासनात्मक न्यायाधिकार

संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग सदस्य को बाहर निकाल सकता है या निलंबित कर सकता है और/या जुर्माने लगा सकता है और/या आक्षेप लगाते हुए जुर्माने लगा सकता है और/या चेतावनी दे सकता है और/या सभी या कोई भी सदस्यता

अधिकार वापस ले सकता है यदि वह किसी भी उप-नियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या संबद्ध प्राधिकार या किसी अन्य समिति या इस संबंध में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के अधिकृत अधिकारी के किसी स्वीकृत प्रस्तावों, आदेशों, नोटिसों, निर्देशों या फैसलों, कार्रवाइयों या बिजनेस की विधि का उल्लंघन, गैर-अनुपालन, अवहेलना करता है या इसे टालमटोल करता है, जिसे संबद्ध प्राधिकार अपने विवेकानुसार अपमानजनक, शर्मनाक या अनुपयुक्त मानता है या न्याय और निष्पक्ष सिद्धांतों के साथ असंगत है या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के हितों या कल्याण के लिए अहितकर है या इसके विषयों और उद्देश्यों के लिए हानिकारक या विनाशकारी है।

8.2 नियमों, उप-नियमों और विनियमों के उल्लंघन के लिए दंड

हरेक क्लियरिंग सदस्य निलंबन, बहिष्करण या अपने सभी या किसी भी क्लियरिंग सदस्यता अधिकारों की वापसी और/या जुर्माने के भुगतान और/या दोषी ठहराए जाने, प्रताड़ित किए जाने या इन नियमों, उप-नियमों और विनियमों या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और/या इसके अंतर्गत बने नियमों, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम 1992 और/या इसके अंतर्गत बने नियमों, निदेशक बोर्ड, समिति, प्रबन्ध निदेशक या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के किसी भी अधिकारी के स्वीकृत प्रस्तावों, आदेशों, नोटिसों, निर्देशों या फैसलों, कार्रवाइयों या बिजनेसके उल्लंघन, गैर-अनुपालन या जानबूझकर टालमटोल करने के लिए चेतावनी दिए जाने के लिए जिम्मेदार होगा या किसी भी बाधाकारी या धोखाधड़ी वाले लेनदेनों या सौदों या बिजनेस के तरीकों के लिए उत्तरदायी होगा जिसे निदेशक बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार अपने एकल विवेकाधिकार से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का अनुचित क्लियरिंग सदस्य मानता है या न्याय और निष्पक्ष सिद्धांतों के साथ असंगत मानता है।

8.3 कदाचार, गैर-व्यावसायिक आचरण और गैर-पेशेवर आचरण

क्लियरिंग सदस्य निष्कासन या निलंबन या सभी या किसी सदस्यता अधिकार की वापसी और/या जुर्माने के भुगतान और/या अर्थदंड और/या आक्षेपित होने, प्रताड़ित होने के लिए जिम्मेदार होगा या उसे किसी कदाचार, व्यवसाय विरोधी आचरण या गैर-पेशेवर आचरण के लिए चेतावनी दी जाएगी जैसा कि उस संदर्भ में यहां उल्लेख किया गया है:

8.3.1 कदाचार में शामिल:

- a. धोखाधड़ी: यह वह किसी आपराधिक मामले के लिए आरोपी है या कोई धोखाधड़ी करता है या ऐसा कोई काम करता है जो संबद्ध प्राधिकार की नज़र में क्लियरिंग सदस्य बनने के लिए उचित नहीं है;
- b. उल्लंघन: यदि उसने इस गतिविधियों, बिजनेस और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, क्लियरिंग सदस्य और सामान्य रूप से प्रतिभूति बिजनेस के परिचालनों का संचालन करने वाले किसी संविधान का उल्लंघन किया है;
- c. अनुचित आचरण: संबद्ध प्राधिकार की विचार में यदि वह क्लियरिंग कॉर्पोरेशन पर अपमानजनक, शर्मनाक या उच्छृंखल या अनुचित आचरण या जानबूझकर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के व्यापार में बाधा डालने के लिए दोषी है;
- d. नियमों, उप-नियमों और विनियमों का उल्लंघन: यदि वह किसी ऐसे क्लियरिंग सदस्य को रिपोर्ट करने में बचाव करता है या उसकी सहायता करता है या चूक करता है जिसके बारे में वह जानता है कि उसके इन नियमों, उप-नियमों और विनियमों या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 और/या इसके अंतर्गत बने नियमों, भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम 1992 और/या इसके अंतर्गत बने नियमों का उल्लंघन किया है।
- e. स्वीकृत प्रस्तावों के अनुपालन में विफल होना: यदि वह इन उप-नियमों, नियमों और स्वीकृत प्रस्तावों के अंतर्गत संबद्ध प्राधिकार या किसी समिति या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के अधिकारी या इस संदर्भ में अधिकृत कोई अन्य व्यक्ति के किसी प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, निर्देश, फैसला या नियम का अनुपालन नहीं करता है या उसके प्रति निष्ठा नहीं रखता है या इनकार करता है या ऐसा करने में विफल होता है;
- f. मध्यस्थता सौंपने या उसका अनुपालन करने में विफलता: यदि वह संबद्ध प्राधिकार या समिति या इस संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के अधिकृत अधिकारी को ऐसे बहियों, पत्र-व्यवहारों, दस्तावेजों और कागजातों या इसके संदर्भ में आवश्यक रूप से प्रस्तुत करने वाला कोई भाग या सौंपने या इसका कोई पार्टनर, अटॉर्नी, एजेंट, अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी को संबद्ध प्राधिकार या ऐसी समिति या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या इस संदर्भ में अधिकृत अन्य व्यक्ति को समक्ष प्रस्तुत करने या प्रमाण प्रस्तुत करने में लापरवाही करता है या विफल होता है या ऐसा करने में इनकार करता है;

- g. प्रमाण प्रस्तुत करने या सूचना देने में विफलता: यदि वह संबद्ध प्राधिकार या समिति या इस संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के अधिकृत अधिकारी को ऐसे बहियों, पत्र-व्यवहारों, दस्तावेजों और कागजातों या इसके संदर्भ में आवश्यक रूप से प्रस्तुत करने वाला कोई भाग या सौंपने या इसका कोई पार्टनर, अटॉर्नी, एजेंट, अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी को संबद्ध प्राधिकार या ऐसी समिति या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या इस संदर्भ में अधिकृत अन्य व्यक्ति को समक्ष प्रस्तुत करने या प्रमाण प्रस्तुत करने में लापरवाही करता है या विफल होता है या ऐसा करने में इनकार करता है;
- h. विशेष विवरणी सौंपने में विफलता: यदि वह संबद्ध प्राधिकार को परिस्थिति उत्पन्न होने पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित फॉर्म में संबद्ध प्राधिकार द्वारा आवश्यक मानी जाने वाली सूचना के साथ अधिसूचित समय-सीमा में विशेष विवरण, जिसे संबद्ध प्राधिकार ऐसे विशेष विवरण या सूचना किसी भी क्लियरिंग सदस्य के द्वारा दिया जाना चाहिए, लापरवाही करता है या विफल होता है या इनकार करता है।
- i. लेखापरीक्षित अकाउंट सौंपने में विफलता: यदि वह संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित समय-सीमा के अंदर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को लेखापरीक्षित अकाउंट सौंपने में लापरवाही करता है या विफल होता है या ऐसा करने से इनकार करता है;
- j. डिफॉल्टर वाले अकाउंट की तुलना करने या सौंपने में विफल: यदि वह अपने अकाउंट को संबद्ध प्राधिकार के साथ तुलना करने में लापरवाही करता है या विफल होता है या डिफॉल्टर वाले इसके अकाउंट की विवरण या इस बात का प्रमाणपत्र देने में विफल होता है कि उसके पास कोई दूसरा अकाउंट नहीं है या यदि वह इस संदर्भ में कोई झूठा या भ्रामक विवरण देता है;
- k. झूठी या भ्रामक विवरण: यदि वह अपना क्लियरिंग फॉर्म या रिटर्न, जिसे इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को सौंपा जाना है, उसमें लापरवाही करता है या विफल होता है या ऐसा करने से इनकार करता है या इसमें कोई झूठा या भ्रामक विवरण प्रस्तुत करता है;
- l. अफसोसजनक शिकायतें: यदि वह या उसका एजेंट संबंध प्राधिकार या समिति या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का कोई अधिकारी या इस संदर्भ में अधिकृत व्यक्ति के समक्ष कोई आरोप, शिकायत या सूट प्रस्तुत करता है जिसे संबद्ध प्राधिकार अपने विचार में तुच्छ, अफसोसजनक या दुर्भावनापूर्ण मानता है;
- m. बकायों और शुल्कों के भुगतान में विफल होना: यदि वह अपनी सदस्यता शुल्क, फीस, मध्यस्थता प्रभार या बकाया अन्य किसी राशि या उसपर लगे किसी जुर्माने या अर्थदंड के भुगतान में विफल होता है।

8.3.2 व्यवसाय प्रतिकूल आचरण:

क्लियरिंग सदस्य निम्नलिखित किसी कार्य के लिए या ऐसे ही किसी कार्य के लिए या किसी चूक के लिए व्यवसाय प्रतिकूल आचरण करने के लिए दोषी ठहराया जा सकता है:

- a. नकली नाम: यदि वह अपना बिजनेस या अपने घटक का बिजनेस नकली नाम से चलाता है या वह नकली नामों से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के एक से अधिक समाशोधन खंडों में बिजनेस करता है;
- b. अफवाह फैलाना: यदि वह, किसी भी तरीके से, कोई अफवाह फैलाता है या इसका कारण बनता है;
- c. गैर-मुनासिब बिजनेस: यदि वह बाजार में लापरवाह या गैर-मुनासिब या बिजनेस प्रतिकूल सौदा करता है या अपने घटक के अकाउंट के लिए या किसी अकाउंट के लिए खरीद या बिक्री को प्रभावित करता है जिसमें वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से इस बात में रुचि लेता है कि कौन सी खरीद या बिक्री अपने घटक या अपने मायने से और ऐसी प्रतिभूति के लिए वित्तीय संसाधन या बाजार की नज़र से अत्यधिक है;
- d. समझौता: यदि वह अन्य क्लियरिंग सदस्य के साथ किसी निजी व्यवस्थापन के जरिए अनदेखी करता है या संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर निष्पादित प्रतिभूतियों में किसी सौदे के कारण उत्पन्न क्लियरिंग सदस्य के बकाए के निपटारे में पूर्ण से कम और वास्तविक भुगतान स्वीकार करता है।
- e. नकारा गया चेक: यदि वह किसी अन्य क्लियरिंग सदस्य या इसके क्लाइंट या संघटकों या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को ऐसा चेक जारी करता है जो किसी भी कारण के लिए प्रस्तुतिकरण पर नकारा जाता है;
- f. संघटकों के साथ लेनदेन करने में विफल होना: यदि वह संबद्ध प्राधिकार के विचार में अपने संघटकों के साथ वचनबद्ध लेनदेनों को संपन्न करने में विफल होता है;

8.3.3 गैर-पेशेवर आचरण

क्लियरिंग सदस्य को निम्नलिखित किसी कार्य के लिए या ऐसे ही किसी कार्य के लिए या किसी चूक के लिए गैर-पेशेवर आचरण करने के लिए दोषी ठहराया जा सकता है:

- a. उन प्रतिभूतियों में बिजनेस जिसमें लेनदेन की अनुमति नहीं होती: यदि वह उन प्रतिभूतियों में लेनदेन शुरू करता है जिसमें लेनदेन के अनुमति नहीं होती;
- b. डिफॉल्टिंग संघटक के लिए बिजनेस: यदि वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से या किसी ऐसे क्लाइंट या संघटक के लिए संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के रूप में अपनी क्षमता से कोई आदेश जारी करता है जो उसकी जानकारी में प्रतिभूतियों से संबंधित नियुक्तियों के निर्वाह में विफल रहा है और अन्य क्लियरिंग सदस्य के प्रति डिफॉल्ट है यदि ऐसा क्लाइंट का संघटक ने अपने क्रेडिटर क्लियरिंग सदस्य के साथ कोई संतोषजनक व्यवस्था नहीं की है;
- c. दिवालिया के लिए बिजनेस: यदि सबसे पहले संबद्ध प्राधिकार द्वारा सहमति हासिल किए बिना वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किसी बिजनेस में इच्छुक है या उससे संबंधित या बिजनेस या किसी व्यक्ति के लिए लेनदेन करता है जो दिवालिया हो चुका है या ऋणशोधनाक्षम हो चुका है इसके बावजूद भी कि ऐसे व्यक्ति को ऋणशोधनाक्षम न्यायालय से अंतिम छुटकारा मिल जाएगा;
- d. निलंबित होने की स्थिति में बिना अनुमति बिजनेस: यदि संबद्ध प्राधिकार की अनुमति के बिना वह क्लियरिंग कॉर्पोरेशन पर बिजनेस निलंबित करने के लिए संबद्ध प्राधिकार द्वारा आवश्यक अवधि के दौरान अपने अकाउंट पर या प्रधान अकाउंट पर या अन्य क्लियरिंग सदस्य के जरिए बिजनेस करता है;
- e. निलंबित, बहिष्कृत या डिफॉल्टर क्लियरिंग सदस्यों के लिए या उसके साथ बिजनेस: यदि वह संबद्ध प्राधिकार की विशेष अनुमति के बिना किसी उस क्लियरिंग सदस्य के साथ ब्रोकरेज साझा करता है या बिजनेस करता है या कोई सौदा करता है जिसे निलंबित, बहिष्कृत किया जा चुका है या डिफॉल्टर घोषित किया जा चुका है;
- f. अन्य क्लियरिंग सदस्य के कर्मचारियों के लिए बिजनेस: यदि वह प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से किसी अन्य क्लियरिंग सदस्य के किसी अधिकृत प्रतिनिधि या कर्मचारी के लिए या उसके साथ, ऐसे नियुक्त क्लियरिंग सदस्य की लिखित अनुमति के बिना कोई बिजनेस लेनदेन करता है;
- g. मार्जिन अपेक्षाओं का अपवंचन: यदि वह इन उप-नियमों और विनियमों में निर्धारित मार्जिन अपेक्षाओं का जानबूझकर टाल-मटोल करता है या करने की कोशिश करता है टाल-मटोल करने में सहायता करता है;
- h. समाशोधन शुल्क: यदि वह समाशोधन शुल्कों के संबंध में इन उप-नियमों और विनियमों के प्रावधानों का जानबूझकर टाल-मटोल करता है या करने की कोशिश करता है टाल-मटोल करने में सहायता करता है;
- i. विज्ञापन: यदि वह उस व्यक्तियों के लिए बिजनेस के उद्देश्य से विज्ञापन देता है या नियमित सर्कुलर जारी करता है या अन्य बिजनेस कम्युनिकेशन करता है उसका खुद का संघटक, एक्सचेंज, बैंक और ज्वॉइंट स्टॉक कंपनियों का ट्रेडिंग सदस्य नहीं है या पैम्पलेट, सर्कुलर या अन्य दूसरे साहित्य या रिपोर्ट या स्टॉक मार्केट से संबंधित अन्य जानकारियां प्रकाशित करता है, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की अनुमति के बिना होता है या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निर्धारित विज्ञापन संहिता के उल्लंघन में होता है।

8.3.4 भागीदारों, एजेंटों और कर्मचारियों के लिए जिम्मेदार क्लियरिंग सदस्य

क्लियरिंग सदस्य अपने अधिकृत अधिकारियों, अटॉर्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों और कर्मचारियों के कृत्यों और चूकों के लिए पूरी तरह से जिम्मेदार होगा और ऐसे कृत्य या चूक को संबद्ध प्राधिकार द्वारा ऐसा माना जाता है कि यदि क्लियरिंग सदस्य द्वारा किया जाता है या छोड़ दिया जाता है तो क्लियरिंग सदस्य उप-नियमों, नियमों और विनियमों के प्रावधानों के अनुसार दंड का भागी होगा तब ऐसा क्लियरिंग सदस्य उनके द्वारा किए गए किसी कृत्य या चूक के लिए उसी सीमा तक समान दंड के लिए जिम्मेदार होगा।

8.3.5 कोर सेटलमेंट गारंटी फंड को मार्जिन जमा राशि, जमा राशि या अंशदान देने में या पूंजी पर्याप्तता नियमों की पूर्ति करने में विफल होने पर निलंबन

संबद्ध प्राधिकार किसी क्लियरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है और/या क्लियरिंग सदस्य को अपना बिजनेस निलंबित करना पड़ सकता है यदि वह मार्जिन जमा, जमा और कोर सेटलमेंट गारंटी फंड में अंशदान देने और/या इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों में उल्लेखित पूंजी पर्याप्तता मानदंडों की पूर्ति में विफल होता है और बिजनेस का निलंबन तब तक जारी रहेगा जब तक कि क्लियरिंग सदस्य आवश्यक मार्जिन जमा, जमा/कोर सेटलमेंट गारंटी फंड में अंशदान नहीं दे देता या पूंजी पर्याप्तता मानदंडों को पूरा नहीं करता। संबद्ध प्राधिकार इस प्रावधान के उल्लंघन की गतिविधि में शामिल क्लियरिंग सदस्य को बाहर भी निकाल सकता है।

8.3.6 बिजनेस का निलंबन

संबद्ध प्राधिकार किसी क्लियरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है और/या क्लियरिंग सदस्य को आंशिक रूप से या आंशिक रूप से किसी समाशोधन खंड में अपने बिजनेस को स्थगित करने के लिए कह सकता है यदि संबद्ध प्राधिकार सदस्य को निम्नलिखित स्थिति में पाता है:

- बंध 8.3.2 में वर्णित गतिविधियों में शामिल है, या
- असंतोषजनक वित्तीय स्थिति में है: जब संबद्ध प्राधिकार के विचार में क्लियरिंग सदस्य ऐसी वित्तीय स्थिति में होता है कि उसे उसके क्रेडिटर या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की सुरक्षा के लिहाज से बिजनेस करने की अनुमति नहीं दी जा सकती।

8.3.7 निलंबन का निराकरण

बिजनेस का निलंबन जैसा कि ऊपर वर्णित है, तब तक जारी रहेगा जब तक कि क्लियरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकार की ओर से, जमा के भुगतान या ऐसे कार्य करने और ऐसी चीजें प्रदान करने के बाद जिसे संबद्ध प्राधिकार आवश्यक समझ सकता है, अनुमति नहीं मिल जाती।

8.3.8 उल्लंघन के लिए जुर्माना

वह क्लियरिंग सदस्य जो निलंबित है या जिसे अपना बिजनेस या भाग निलंबित या स्थगित करना है, उसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की सदस्यता से संपूर्ण रूप से या एक या अधिक समाशोधन खंड से संबद्ध प्राधिकार द्वारा बहिष्कृत किया जा सकता है, यदि वह ऐसे निलंबन या संबंधित अपेक्षाओं में उल्लंघन का काम करता है।

8.3.9 प्रमाण प्रस्तुत करने और सूचना देने के लिए क्लियरिंग सदस्य और अन्य

क्लियरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकार या अन्य समिति या इस संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा अधिकृत किसी अधिकारी से समक्ष पेश होकर प्रमाण प्रस्तुत करेगा और अपने भागीदारों, अटॉर्नी, एजेंटों, अधिकृत प्रतिनिधियों को भी ऐसा करने करने के लिए राजी करेगा और क्लियरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकार या अन्य समिति या इस संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा अधिकृत किसी अधिकारी के समक्ष ऐसे बहियों, पत्रों, दस्तावेजों, कागजातों और रिकॉर्ड्स या पक्ष प्रस्तुत करेगा जो इसके अधिकार में होता है या जिसे पूछताछ या जांच के तहत किसी मामले के लिए प्रासंगिक या आवश्यक माना जा सकता है।

8.3.10 कानूनी प्रस्तुतिकरण के लिए आवश्यक अनुमति

किसी भी व्यक्ति संबद्ध प्राधिकार या किसी अन्य समिति के सामने जांच के लिए या सुनवाई के लिए पेशेवर अधिवक्ता, अटॉर्नी, वकील द्वारा प्रस्तुत किए जाने के लिए अधिकृत नहीं होगा यदि संबद्ध प्राधिकार या अन्य समिति द्वारा अनुमति नहीं दी जाती है।

8.3.11 निलंबन या बहिष्करण के सम्मुख स्पष्टीकरण

क्लियरिंग सदस्य को निलंबित होने या बहिष्कृत होने से पहले संबद्ध प्राधिकार के सम्मुख प्रस्तुत होकर स्पष्टीकरण देने का अधिकार होगा लेकिन सभी स्थितियों में संबद्ध प्राधिकार का निर्णय अंतिम होगा और निर्णयात्मक होगा।

8.3.12 जुर्माने का आरोपण

संबद्ध प्राधिकार द्वारा निलंबन, सभी या किसी भी सदस्यता अधिकारों की वापसी, जुर्माना लगाया जा सकता है, आक्षेप या चेतावनी दी जा सकती है जो एकल या संयुक्त रूप से हो सकता है। बहिष्करण की सजा संबद्ध प्राधिकार द्वारा दी जा सकती है।

8.3.13 दंड का पूर्वनिर्धारण

संबद्ध प्राधिकार के पास दंड, निलंबन की अवधि, विशेष सदस्यता अधिकारों की वापसी और किसी जुर्माने की राशि के पूर्वनिर्धारण का अधिकार होगा जिसे किसी भी उप-नियमों, नियमों या विनियमों या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, संबद्ध प्राधिकार या किसी अन्य समिति या इस संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा अधिकृत अधिकार के किसी स्वीकृत प्रस्ताव, आदेश, नोटिस, निर्देश, निर्णय या नियमों के उल्लंघन, गैर-अनुपालन, अवहेलना, अपमान या अपवंचन की स्थिति में लगाया जा सकता है।

8.3.14 संवाद

संबद्ध प्राधिकार अपने विवाधिकार से किसी भी स्थिति में किसी क्लियरिंग सदस्य को बहिष्करण के दंड के एवज में निलंबित सकता है या सभी या किसी सदस्यता अधिकार को वापस ले सकता है या निलंबन या बहिष्करण के एवज में जुर्माना लगा सकता है और दोषी क्लियरिंग सदस्य को आक्षेपित करने या चेतावनी देने का निर्देश जारी कर सकता है या ऐसे नियम व शर्तों पर ऐसे दंड को कम कर सकता है या विप्रेषित कर सकता है जिसे उचित और न्यायसंगत माना जा सकता है।

8.3.15 पुनर्विचार/समीक्षा

संबद्ध प्राधिकार अपने विचार से या संबंधित क्लियरिंग सदस्य के अपील पर, सदस्य के लिए संबद्ध प्राधिकार के पुनर्विचार करने और छूट देने, जुर्माना लगाने, आरोपी ठहराने, चेतावनी या क्लियरिंग सदस्य की सभी या कोई सदस्यता अधिकार को वापस लेने के अपने आदेश को वापस लेने या उसे बदलने पर विचार इसके निर्णय के संवाद की तिथि से 90 दिनों के भीतर कर सकता है। इसी तरीके से संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग सदस्य को बाहर करने, निलंबित करने के अपने निर्णय में छूट दे सकता है, वापस ले सकता है या इसे बदल सकता है।

8.3.16 जुर्माने और अर्थदंड के भुगतान में विफल होना

यदि कोई क्लियरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित समय अवधि के अंदर उसपर लगे जुर्माने या अर्थदंड के भुगतान में विफल होता है, तो उसे संबद्ध प्राधिकार द्वारा तब तक निलंबित रखा जा सकता है जब तक कि वह भुगतान नहीं कर देता और यदि ऐसे भुगतान के लिए समय-समय पर निर्धारित समय सीमा के अंदर भुगतान करने में विफल होता है तो उसे संबद्ध प्राधिकार द्वारा बहिष्कृत किया जा सकता है।

8.3.17 निलंबन का परिणाम

क्लियरिंग सदस्य के निलंबन के निम्नलिखित परिणाम होंगे:

8.3.17.1 सदस्यता अधिकारों का निलंबन

निलंबित क्लियरिंग सदस्य अपने निलंबन की अवधि के दौरान, अपनी सदस्यता के सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित होता है और वर्जित होता है लेकिन उसपर संबद्ध प्राधिकार द्वारा, निलंबन से पहले अपने किए गए किसी अपराध के लिए, अभियोग चलाया जा सकता है और संबद्ध प्राधिकार अन्य क्लियरिंग सदस्य द्वारा उसके खिलाफ किए गए दावे पर लेनदेन या फैसला देने के परिणाम से विवर्जित नहीं करेगा।

8.3.17.2 क्रेडिटर्स के अधिकार अक्षुण्ण होते हैं

निलंबन से उन क्लियरिंग सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होते जो निलंबित क्लियरिंग सदस्य के क्रेडिटर्स होते हैं और साथ ही क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के अधिकार भी प्रभावित नहीं होते।

8.3.17.3 लेनदेनों और देयताओं का निर्वाह

निलंबित क्लियरिंग सदस्य अपने निलंबन के समय बकाए देयताओं और लेनदेनों को पूरा करने के लिए बाध्य होगा।

8.3.17.4 आगे का बिजनेस प्रतिबंधित होता है

निलंबित क्लियरिंग सदस्य अपने निलंबन की अवधि के दौरान कोई बिजनेस नहीं करेगा बशर्ते कि वह संबद्ध प्राधिकार की अनुमति से अपने निलंबन के समय बकाए लेनदेनों को समाप्त करता है।

8.3.18 निष्कासन के परिणाम

क्लियरिंग सदस्य के निष्कासन के निम्नलिखित परिणाम होंगे:

8.3.18.1 क्लियरिंग सदस्यता अधिकार जब्त कर लिए जाते हैं

बहिष्कृत क्लियरिंग सदस्य क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की अपनी क्लियरिंग सदस्यता से और क्लियरिंग सदस्य के रूप में अपने सभी अधिकारों और विशेषाधिकारों से वंचित रहेगा जिसमें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की किसी भी संपत्ति या फंड में किसी भी दावे या किसी भी इंटरैस्ट के इस्तेमाल का अधिकार शामिल है लेकिन क्लियरिंग सदस्य का क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या किसी क्लियरिंग सदस्य के प्रति कोई भी दायित्व बना रहेगा और इसके निष्कासन द्वारा इसपर कोई प्रभाव नहीं पड़ेगा।

8.3.18.2 कार्यालय खाली करना पड़ता है

निष्कासन के परिणामस्वरूप निष्कासित क्लियरिंग सदस्य द्वारा धारित कार्यालय या पोजिशन में एक रिक्ति (वैकेंसी) उत्पन्न होगी।

8.3.18.3 क्रेडिटर्स के अधिकार अक्षुण्ण होते हैं

निलंबन से उन क्लियरिंग सदस्यों के अधिकार प्रभावित नहीं होते जो निलंबित क्लियरिंग सदस्य के क्रेडिटर्स होते हैं।

8.3.18.4 लेनदेनों और देयताओं का निर्वह

निष्कासित क्लियरिंग सदस्य अपने निष्कासन के समय बकाया लेनदेनों और देयताओं को पूरा करने के लिए बाध्य होगा और वह संबद्ध प्राधिकार की अनुमति से ऐसे बकाए लेनदेनों को समाप्त कर सकता है।

8.3.18.5 क्लियरिंग सदस्य लेनदेन नहीं करेगा

कोई भी क्लियरिंग सदस्य किसी निष्कासित क्लियरिंग सदस्य के लिए या उसके साथ बिजनेस लेनदेन नहीं करेगा जब तक कि उससे संबद्ध प्राधिकार द्वारा अनुमति नहीं मिल जाता।

8.4 डिफॉल्ट की घोषणा के परिणाम के संदर्भ में उपनियमों के प्रावधान, जिसका उल्लेख क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उपनियमों के अध्याय XII में किया गया है, निष्कासित क्लियरिंग सदस्य के ऊपर लागू होंगे यदि क्लियरिंग सदस्य डिफॉल्टर घोषित होता है।

8.5 प्रयोज्य निष्कासन नियम

जब किसी क्लियरिंग सदस्य से इन नियमों और उप-नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत क्लियरिंग सदस्य होने का अधिकार जब्त कर लिया जाता है, जो मृत्यु, डिफॉल्ट या त्यागपत्र द्वारा नहीं है, तो यह यदि क्लियरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकार द्वारा निष्कासित है और ऐसी स्थिति में जब निष्कासन से संबद्ध सभी प्रावधान इन नियमों में शामिल होते हैं, ये ऐसे क्लियरिंग सदस्य पर हर तरह से लागू होंगे।

9. दंड और बिजनेस के निलंबन की नोटिस

9.1 आमतौर पर संबंधित क्लियरिंग सदस्य और क्लियरिंग सदस्यों को निष्कासन या निलंबन या डिफॉल्ट या बिजनेस के निलंबन या इस पर इसके किसी भागीदार या अन्य कर्मचारी पर लगे किसी अन्य जुर्माने के बारे में संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित प्रारूप से नोटिस भेजा जाएगा। संबद्ध प्राधिकार अपने एकल विवेकाधिकार से और उस रूप में जिसे वह उचित समझता है, क्लियरिंग सदस्य या उस पब्लिक को नोटिस भेज सकता है जिसका नाम इस नोटिफिकेशन में है, वह निष्कासित है, निलंबित है या उसपर जुर्माना लगाया गया है या उसे डिफॉल्टर घोषित किया गया है या उसके बिजनेस को निलंबित कर दिया गया है या उसके क्लियरिंग सदस्य का अधिकार जब्त कर लिया गया है। ऐसे व्यक्तियों द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के किसी अधिकारी या कर्मचारी के खिलाफ ऐसी अधिसूचना के प्रकाशन या सर्कुलेशन के लिए किसी भी परिस्थिति में कोई भी कार्रवाई का अन्य सुनवाई मान्य नहीं होगी।

- 9.2 इसके बावजूद ऐसी चीज़ जो इन प्रावधानों में शामिल है, यदि संबद्ध प्राधिकार को ऐसा करना आवश्यकता लगता है, तो वह, कारणों को लिखित रूप में दर्ज करते हुए, अस्थायी रूप से तत्काल क्लियरिंग सदस्य को निलंबित कर सकता है, संबद्ध प्राधिकार द्वारा इस अध्याय के अंतर्गत निलंबन के लिए उपयुक्त कार्रवाई को लंबित कर सकता है, और ऐसे अस्थायी निलंबन के लिए कोई सुनवाई आवश्यक नहीं होगी और ऐसे अस्थायी निलंबन का वही परिणाम होगा जैसा कि इस अध्याय में वर्णित है, बशर्ते कि इस अध्याय में दी गई उपयुक्त कार्रवाइयां एक ऐसे नोटिस के निर्गमन द्वारा शुरू होंगी जो ऐसे अस्थायी निलंबन के 10 दिनों के भीतर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को कारण दर्शाएगा। ऐसे अस्थायी निलंबन को संबद्ध प्राधिकार के विवेकाधिकार से वापस लिया जा सकता है, इसके कारणों को लिखित में दर्ज किया जाता है, यदि संबद्ध प्राधिकार इस बात को संतुष्ट करता है कि निलंबन के लिए संबद्ध प्राधिकार के विचार की परिस्थितियां सही हैं।

दिनांक : 23.11.2017

स्थान : मुम्बई

राजेंद्र गोगटे

डायरेक्टर

मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड

मुम्बई

भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (सेबी) ने प्रतिभूति संविदा (विनियमन) अधिनियम, 1956 की धारा 9 के अंतर्गत अपनी शक्तियों के प्रयोग की कवायद में अपना पत्र सं. SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2017/021860/1 दिनांक 12 सितंबर, 2017, द्वारा मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के उप-नियमों को मंजूरी दी। इन उप-नियमों को मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड ने प्रस्तावित के रूप में अपने पत्र सं. MCXCCL/2017/NA/SEBI-02/001 दिनांक 25 मई, 2017 द्वारा अधिसूचित किया था। सेबी द्वारा अनुमोदित मुद्रा के उप-नियम निम्नानुसार हैं और इन उप-नियमों को उस तरह की तारीख से प्रभावी किया जाएगा जोकि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का बोर्ड भारत के राजपत्र में इन उप-नियमों के प्रकाशन के बाद उस ओर से सूचित कर सकता है।

मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के उप-नियम

प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 की धारा 9 के तहत प्रदत्त शक्तियों के अनुरूप और भारतीय प्रतिभूति विनियम बोर्ड की पूर्व मंजूरी के साथ क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड निम्नलिखित उप-नियम का प्रावधान करता है:

1. प्रस्तावना

- 1.1 इन उप-नियमों को "मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के उप-नियमों" के रूप में जाना जाएगा और यहां से आगे इन्हें "उप-नियमों" या "क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उप-नियमों" के रूप में लिया जाएगा।
- 1.2 ये उप-नियम उस तिथि से प्रभावी हो जाएंगे जिस पर भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड अधिनियम, 1992 (यहां से आगे इसे "सेबी" अधिनियम के नाम से जाना जाएगा) के तहत स्थापित भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड (यहां से आगे इसे "सेबी" के नाम से जाना जाएगा) या मल्टी कमोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लि. (यहां से आगे इसे "क्लियरिंग कॉर्पोरेशन" के नाम से जाना जाएगा) इस आशय के साथ अधिसूचित करते हों।

1.3 अन्य प्रयोज्य कानून

ये उप-नियम, प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम, 1956 (जिसे यहां से आगे "एससीआरए" के नाम से जाना जाएगा) के प्रावधानों के अलावा होंगे, जिन्हें समय-समय पर संशोधित किया जा सकता है और उसके तहत बनाए नियम व विनियम तथा सेबी अधिनियम व उसके तहत बने नियमों व विनियमों के अलावा होंगे। इन उप-नियमों को सदैव एससीआरए और सेबी अधिनियम के तहत बने नियमों व विनियमों के प्रावधानों के अधीन माना जाएगा, जो समय-समय पर संशोधित तथा भारत सरकार व/या सेबी द्वारा समय-समय पर जारी दिशा-निर्देशों, आदेशों, गाइडलाइंस, मानकों तथा सर्कुलरों के अधीन माने जाएंगे।

1.4 श्रेष्ठता श्रेणी:

ऐसी स्थिति में जब क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के इन उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के प्रावधानों और एससीआरए तथा उसके तहत बने नियमों व विनियमों के प्रावधानों या सेबी अधिनियम व उसके तहत बने नियमों व विनियमों के प्रावधानों के बीच अंतर हो या कोई विवेचनागत समस्याएं हों तो:

- एससीआरए के प्रावधान तथा उसके तहत बनाए गए नियम-विनियम; तथा/या
- सेबी अधिनियम तथा के प्रावधान तथा उसके तहत बनाए गए नियम-विनियम प्रभावी हो जाएंगे।

2. परिभाषाएं एवं विवेचना

2.1 परिभाषा

- 2.1.1 "आवेदक क्लियरिंग सदस्य" का अर्थ है एक निकाय या एक व्यक्ति जिसे इन उप-नियमों के तहत अनुमति दी जाती हो, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्य के रूप में मान्यता प्राप्त करने की इच्छा रखता हो।
- 2.1.2 "मध्यस्थता" वैकल्पिक विवाद समाधान (एडीआर) के रूप में, अदालतों के बाहर विवादों को सुलझाने की एक तकनीक है और इन उप-नियमों तथा विनियमों में वर्णित अनुसार इसकी प्रक्रिया को क्लियरिंग सदस्यों के बीच पारस्परिक रूप से तथा क्लियरिंग सदस्य व उनके क्लाइंटों/निर्वाचकों के बीच उपजे विवादों के समुचित व त्वरित समाधान में अनिवार्य रूप से प्रयुक्त किया जाता है।
- 2.1.3 "आर्टिकल्स" (अनुच्छेद) का अर्थ है मल्टी कम्पैडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड हेतु संस्था के अंतर्नियम और इसमें समय-समय पर किए जाने वाला कोई रूपांतरण या बदलाव शामिल रहता है।
- 2.1.4 "अधिकृत प्रयोक्ता" का अर्थ है क्लियरिंग सदस्य की ओर से नियुक्त ऐसा उपयुक्त व्यक्ति जो समाशोधन तथा निपटारा प्रणालियों के परिचालन करने तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा ऐसे सदस्यों को आवंटित प्रक्रियाओं को संपन्न करने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के साथ पंजीकृत हो सकता है या नहीं भी हो सकता है।
- 2.1.5 "बोर्ड" का अर्थ है मल्टी कम्पैडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड के निदेशक मंडल।
- 2.1.6 "व्यवसाय दिवस" इसका अर्थ यह होता है कि सप्ताह का वह दिन जब क्लियरिंग कॉर्पोरेशन व्यवसाय के लिए खुला रहता है।

स्पष्टीकरण: क्लियरिंग कॉर्पोरेशन उन दिनों को छोड़कर सभी दिनों पर खुला रहता है जिन दिनों को सक्षम प्राधिकारी द्वारा निपटान हेतु अवकाश का दिन घोषित किया गया है।

- 2.1.7 "क्रय क्लियरिंग सदस्य" का अर्थ है एक क्लियरिंग सदस्य जो किसी क्लाइंट या किसी ऐसे संघटक के समाशोधन और निपटारा से निपटता हो, जिसने या जिसके क्लाइंट ने संबद्ध एक्सचेंज के ट्रेडिंग फ्लोर पर एक प्रतिभूति खरीदी हो, जिसके अनुरूप यह सभी प्रस्तावित प्रक्रियाओं का पालन करते हुए क्रय दायित्व का सम्मान करने के लिए बाध्य हो।
- 2.1.8 "सर्कुलर या नोटिस" का अर्थ है सूचनापरक अधिसूचनाएं या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा समय-समय पर अपने सदस्यों और मार्केट को जारी एक बाध्यकारी संचार, जिसे फैंक्स, ईमेल या किसी ऐसे माध्यम से भेजा जाता हो जिसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन उचित मान सकता है, जिसमें वेबसाइट के ज़रिए प्रकाशन और उसे उसी के अनुरूप "सर्कुलर" या "नोटिस" का नाम दिया जाता हो।
- 2.1.9 "क्लियरिंग (समाशोधन)" के अर्थ में शामिल है क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की प्रक्रियाओं के ज़रिए एक अन्य क्लियरिंग सदस्य के एवज में किसी एक क्लियरिंग सदस्य के दावों के निपटारा हेतु अधिकारों व दायित्वों के निर्धारण की प्रक्रिया। क्लियरिंग की प्रक्रिया बही लिखने जैसी ही होती है, जहां क्लियरिंग कॉर्पोरेशन डील/ट्रांजैक्शन के क्रेता तथा विक्रेता के मैचिंग द्वारा संबद्ध तथा प्रासंगिक डेटाबेस को अपडेट करता है, इसलिए एक पक्ष के दायित्वों और अन्य के अधिकारों की पुष्टि करता है।
- 2.1.10 "क्लियरिंग समझौते" का अर्थ है एक क्लियरिंग सदस्य और इसके संघटक के बीच उक्त एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर उक्त संघटक द्वारा ट्रेड की गई प्रतिभूतियों से जुड़े सभी समाशोधन तथा निपटारे कार्य को संपन्न करने के लिए किया एक बाध्यकारी समझौता।
- 2.1.11 "क्लियरिंग और सेटलमेंट खाते" का अर्थ है क्लियरिंग सदस्य द्वारा संचालित एक निर्धारित या स्वीकृत क्लियरिंग बैंक में एक बैंक खाता और उसी के अनुरूप क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को सूचना दी जाती है, जिसमें से किसी सदस्य द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन पर बकाए सभी फंड या संबद्ध एक्सचेंज के ट्रेडिंग फ्लोर पर सदस्य या उसके क्लाइंट्स या निर्वाचकों के सौदों के संदर्भ में क्लियरिंग सदस्य द्वारा किसी सदस्य पर देय सभी फंडों को निर्गत या प्राप्त किया जाएगा।

- 2.1.12 "क्लियरिंग बैक्स" ऐसे बैंक होते हैं जिन्हें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन एक फंड निपटाने वाली एजेंसी के तौर पर नियुक्त कर सकता है, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के जरिए क्लियर किए गए सभी सौदों हेतु मार्जिन धन का संग्रह करते हैं और क्लियरिंग सदस्यों तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के बीच और क्लियरिंग सदस्यों के बीच समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निर्देशित फंडों का संचालन करता है।
- 2.1.13 "क्लियरिंग कॉर्पोरेशन" का अर्थ मल्टी-कमोडिटी एक्सचेंज क्लियरिंग कॉर्पोरेशन लिमिटेड होता है।
- 2.1.14 "क्लियरिंग सदस्य" का आशय सेबी (स्टॉक ब्रोकर्स एंड सब-ब्रोकर्स) विनियम, 1992 की धारा 2 (एई) के अंतर्गत निर्दिष्ट क्लियरिंग सदस्य से है।
- 2.1.15 "समाशोधन खंड" का अर्थ होता है और उसमें शामिल होता है किसी मार्केट सेगमेंट टाइप के भीतर प्रतिभूतियों की भिन्न श्रेणियां, जिसे संबंधित एक्सचेंज अपने संबद्ध ट्रेडिंग सदस्यों को उनके ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर डीलिंग करने के लिए उपलब्ध कराता है और इन उप-नियमों के संदर्भ में अपने समाशोधन तथा निपटारे की कार्यप्रणालियों की अनुमति देने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा सहमति दी गई हो और उसी के अनुरूप श्रेणीबद्ध किया गया हो।
- 2.1.16 "समाशोधन उप-खंड" का अर्थ और उसमें शामिल होता है समाशोधन खंड के व्यापक मद के तहत आने वाली प्रतिभूतियों की श्रेणियां, पर उन्हें बाजार की स्वीकृति तथा प्रचलन के आधार पर या उत्पाद अथवा प्रतिभूति प्रोफाइल व ऐट्रिब्यूट्स के आधार पर विभेदित किया जाता है।
- 2.1.17 "ग्राहक या संघटक" - इसका अर्थ वह व्यक्ति जिसके अनुदेश पर और जिसके खाते से क्लियरिंग सदस्य सौदे को अंतिम रूप देता है। इस उद्देश्य से, क्लाइंट में संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों के सभी पंजीकृत संघटक शामिल होंगे।
- स्पष्टीकरण 1:** ग्राहक और संघटक शब्द का प्रयोग उप नियमों के अंतर्गत एक ही अर्थ में किया जाता है और जैसा यहाँ बताया गया है दोनों का वही अर्थ होगा जो यहाँ बताया गया है।
- स्पष्टीकरण 2:** संदर्भ के अनुसार, किसी ट्रेड के अंतर्गत, "संघटक" की परिभाषा में वह "ट्रेडिंग सदस्य" भी शामिल होगा, जहां स्वामित्व ट्रेड सहित ऐसे ट्रेड को, संबंधित एक्सचेंज पर, उसकी ओर से क्लियरिंग सदस्य द्वारा समाशोधित और निपटान किया जाता है।
- 2.1.18 "क्लोज-आउट या क्लोजिंग आउट या स्कवेयर ऑफ" का अर्थ है एक समान तथा विपरीत स्थिति के साथ एक दिशा में एक बकाए खुली स्थिति का निरस्तीकरण।
- 2.1.19 "सम्पर्श" का अर्थ और उसमें शामिल होते हैं नकद या वित्तीय प्रपत्र होते हैं (जिसमें अन्य के अलावा फिक्स्ड डिपॉजिट रसीद, बैंक गारंटीज, सरकारी प्रतिभूतियां तथा तरल म्यूचुअल फंड्स या सरकारी प्रतिभूतियां, मान्यताप्राप्त वेयरहाउसिंग कॉर्पोरेशंस की रसीदें भी शामिल होते हैं) तथा/या समय-समय पर आरंभिक मार्जिन के प्रावधान या इन उप-नियमों, इनके तहत बने नियमों व विनियमों के अनुरूप अन्य जमाओं के लिए तथा मार्जिनों के लिए संबद्ध प्राधिकार द्वारा दी गई अधिसूचनाओं तथा/या सर्कुलरों द्वारा स्वीकृत कमोडिटीज।
- 2.1.20 "समिति" का अर्थ होता है बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार द्वारा नियुक्त एक समूह या व्यक्तियों का एक निकाय, जो बोर्ड द्वारा तथा/या इन उप-नियमों के तहत अनिवार्य वर्णित कार्यों या जिम्मेदारियों को संपन्न करता हो।
- 2.1.21 "संबद्ध एक्सचेंज" का अर्थ है एससीआरए के तहत विधिवत रूप से मान्यताप्राप्त कमोडिटी तथा/या मुद्रा डेरिवेटिव्स एक्सचेंजेस समेत कोई स्टॉक एक्सचेंज, जिसने अपने ट्रेडिंग सदस्यों के बीच अपने ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म पर संपन्न सौदों के समाशोधन व निपटाने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के साथ एक व्यवस्था बनाई हो, ताकि फंड्स पे-इन, सिक्योरिटीज डेलिवरी तथा ऐसे सौदों से जुड़े पे-आउट उत्तरदायित्वों के निर्वाह को पूरा किया जा सके।
- 2.1.22 "संविदा या अनुबंध" वह प्रक्रिया है जिसके माध्यम से प्रतिभूतियों का क्रय और विक्रय संबंधित होता है।
- 2.1.23 "संविदा महीना या आपूर्ति महीना" का अर्थ वह महीना है जिसमें डेरिवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट के संदर्भ में संविदा के लिए पक्षों द्वारा अंतिम निर्वहन हेतु संविदात्मक दायित्व देय होता है।

- 2.1.24 "संविदा विनिर्देशन" का अर्थ होता है किसी संबद्ध एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए किसी स्वीकृत प्रतिभूति की मानकीकृत व्यापारिक व तकनीकी शर्तें, जिसमें शामिल हो सकते हैं- संविदा का आकार, संविदा माह, ट्रेडिंग के घंटे, अंतर्निहित, न्यूनतम मूल्य उतार-चढ़ाव, अंतिम ट्रेडिंग दिवस, निपटारा आधार तथा ऐसे ही अन्य विवरण जिसे ऐसे एक्सचेंज द्वारा जारी तय गये हों और समाशोधन तथा निपटारा प्रक्रिया को पूरा करने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा स्वीकार किए गए हों।
- 2.1.25 "कॉर्पोरेट कार्यवाही" का अर्थ है ऐसी घटना जो किसी कंपनी में भौतिक परिवर्तन लाती हो और उसके सामान्य और विशेष शेयर धारकों समेत, अन्य शेयरधारकों और बॉन्ड धारकों को प्रभावित करती हो। इन घटनाओं को कंपनी के निदेश मंडल द्वारा मंजूरी दी जाती है; शेयरधारकों को कुछ घटनाओं पर मतदान करने की भी अनुमति दी जा सकती है और सामान्यतः इसमें शामिल होते हैं- लाभांश, बोनस, राइट्स शेयर्स, स्टॉक स्प्लिट के परिणामस्वरूप शेयरों का निर्गमन, स्टॉक एकीकरण, विलयों/निर्विलयों की योजनाएं, स्पिनऑफ्स, समामेलन, पूंजी पुनर्गठन तथा ऐसे ही अन्य विशेषाधिकार या समान प्रकृति की घटनाएं जिन्हें समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को सूचित करते हुए संबद्ध एक्सचेंज द्वारा निर्दिष्ट किया जा सकता है।
- 2.1.26 "अभिरक्षक प्रतिभागी" का अर्थ है एक ऐसा प्रतिष्ठान जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन में पंजीकृत हो और संबद्ध एक्सचेंज पर एक क्लियरिंग सदस्य के ज़रिए उनके सौदों के समाशोधन तथा निपटारा करता हो।
- 2.1.27 "कस्टोडियन" का आशय भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड (कस्टोडियन प्रतिभूति) विनियम 1996 की धारा 2 (डी) में निर्दिष्ट कस्टोडियन से है।
- 2.1.28 "दैनिक निपटारा मूल्य" का अर्थ है एक्सचेंज तथा/या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा प्रस्तावित विधियों के अनुरूप निर्धारित हरेक प्रतिभूति के लिए आधिकारिक दैनिक मूल्य।
- 2.1.29 "निविदा के दिवस या निविदा दिवस" का अर्थ है वे दिन जिनमें संबद्ध आपूर्ति दस्तावेज़ तथा प्रमाणित वेयरहाउस रसीदों को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन में प्रस्तुत करने की अनुमति दी जाती है।
- 2.1.30 "सौदे या ट्रेड" का अर्थ है एक इलेक्ट्रॉनिक ट्रांजैक्शन जो समरूपी कीमतों तथा किसी स्वीकृत प्रतिभूति या संविदा के संदर्भ में विशिष्ट व एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा स्वीकार्य मात्राओं पर प्रस्तुत क्रय आदेश तथा विक्रय आदेशों के अनुरूप उपजते हों और किसी एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर मैचिंग से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के तहत संबद्ध एक्सचेंज के उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के संदर्भ में क्रेता तथा विक्रेता के प्रति उत्तरदायित्व पैदा करता हो।
- 2.1.31 "चूककर्ता की घोषणा" यथेष्ट अधिकारी द्वारा किसी क्लियरिंग सदस्य की चूककर्ता के रूप में घोषणा।
- 2.1.32 "डिफॉल्ट" का वही अर्थ होता है जो इन उप-नियमों में "डिफॉल्ट की घटना" के पद का है।
- 2.1.33 "डिफॉल्टर" का अर्थ एक ऐसा क्लियरिंग सदस्य है जिसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उप-नियमों तथा नियमों के अनुरूप डिफॉल्टर घोषित कर दिया गया हो।
- 2.1.34 "सुपुर्दगी से आशय" वेयर हाउस रसीदों या समान से संबन्धित स्वत्व प्रमाण पत्र को, अनुबंध समाधान (डेलीवरी सेटलमेंट) में सुपुर्दगी आदेश के माध्यम से देना और उन्हें प्राप्त करना होता है।
- 2.1.35 "आपूर्ति केंद्र" ऐसे स्थान या अवस्थितियां होते हैं, जहां संबद्ध एक्सचेंज पर ट्रेडिंग के लिए अनुमति प्राप्त प्रतिभूतियों/कमोडिटीज के अंतर्निहित की विक्रेता द्वारा आपूर्ति की जा सकती है।
- 2.1.36 "आपूर्ति दिवस" का अर्थ होता है वह दिन जिसमें किसी प्रतिभूति या संविदा के संदर्भ में एक निपटारा दायित्व के एवज में आपूर्ति संपन्न की जाएगी।
- 2.1.37 "आपूर्ति आदेश" का अर्थ है वर्णित स्वरूप में किसी विक्रय सदस्य द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को जारी किया गया एक आदेश/अभिप्राय, जो किसी समाप्त हो रही संविदा के एवज में अपने दायित्व के निर्वहन में एक या अधिक स्वीकृत आपूर्ति केंद्रों की पेशकश करने वाले इसके क्लाइंट या से संघटक से प्राप्त निर्देशों के संदर्भ में हो।
- 2.1.38 "आपूर्ति अवधि" उस अवधि को कहा जाता है जिस अवधि के अंदर, कार्यान्वित लेन देनों को पूरा करने के लिए, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के इन नियमों, उप नियमों और विनियमों का अनुपालन करते हुए संविदा की

शर्तों के अनुसार सामान/पण्यों की सुपुर्दगी की जाती है या इनमें से किसी में भी निहित अधिकारों का प्रयोग करके सुपुर्दगी का आदेश जारी किया जाता है। इसके अंतर्गत एक्सचेंज/क्लयरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा विभिन्न संविदा महीनों के लिए घोषित टेंडर दिन भी शामिल होते हैं।

- 2.1.39 "आपूर्ति निपटारा"** एक ऐसी प्रक्रिया है जहां क्रेता क्लयरिंग सदस्य विक्रेता क्लयरिंग सदस्य को आवश्यक भुगतान अदा कर अपनी ओर के लेनदेन को पूरा करेगा और इसके एवज में विक्रेता क्लयरिंग सदस्य प्रतिभूतियों को क्रेता क्लयरिंग सदस्य को हस्तांतरित करेगा या उसे अंतर्निहित की आपूर्ति करेगा। निपटारा तब पूरा होगा जब क्लयरिंग कॉर्पोरेशन या इसकी एजेंसियां क्रेता को प्रतिभूतियों या अंतर्निहित के स्वामित्व का हस्तांतरण करेगा और फंडों को विक्रेता की ओर हस्तांतरित किया जाता है।
- 2.1.40 "डिपॉजिटरी"** उस कंपनी को कहते हैं जिसका गठन और पंजीकरण, कंपनी अधिनियम 1956 (1956 का 1) के तहत किया जाता है और जिसे 1992 (1992 का 15) के तहत भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड के अधिनियम 12, उप नियम (1ए) का पंजीकरण प्रमाण पत्र प्रदान किया गया हो।
- 2.1.41 "डेरिवेटिव" में निम्न लिखित शामिल हैं—**
- ऋण प्रलेख, शेयर, लोन से जुड़ी कोई सुरक्षित या असुरक्षित प्रतिभूति, अंतर के लिए जोखिम प्रलेख या संविदा या किसी अन्य प्रकार की प्रतिभूति;
 - एक ऐसी संविदा जिसका मूल्य, मूल पण्य/माल की कीमतों, कीमतों के सूचकांक से संचालित होता है।
 - कमोडिटी डेरिवेटिव्स; और
 - ऐसे अन्य प्रकार के प्रलेख जिन्हें केंद्र सरकार द्वारा डेरिवेटिव्स घोषित किया गया हो/किया जा सकता हो।
- 2.1.42 "डेरिवेटिव कांट्रैक्ट"** एक्सचेंज के सदस्यों के बीच इसके ट्रेडिंग प्लेटफार्म पर एक पूर्वनिर्धारित कीमत पर समाप्ति तिथि के अनुसार कोई विशेष प्रतिभूति खरीदने या बेचने के लिए किया गया कानूनी बाध्यकारी अनुबंध होता है।
- 2.1.43 "अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति"** का अर्थ बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार द्वारा गठित एक समिति है, जो संबद्ध प्राधिकार द्वारा इन उप-नियमों, समाशोधन या निपटारा प्रणाली में क्लयरिंग सदस्य या किसी प्रतिभागी द्वारा नियमों या विनियमों या एक क्लयरिंग सदस्य या एक प्रतिभागी के रूप में अपने व्यवहार में किसी अभियोजित या कल्पित उल्लंघन, जिसमें संबद्ध प्राधिकार के कानूनी निर्देशों के जानबूझ कर अनुपालन न करना शामिल है, के संदर्भ में मूल्यांकन, विचार तथा/या निर्णय लेती हो।
- 2.1.44 "देय तिथि/संविदा समाप्ति दिवस/संविदा परिपक्वता दिवस"** का अर्थ वह परिपक्वता तिथि है (अंतिम दिन) जिस पर किसी विशिष्ट कमोडिटी डेरिवेटिव या कोई अन्य प्रतिभूति समाप्त होती हो और उसके बाद ट्रेडिंग के लिए उपलब्ध न रहती हो।
- 2.1.45 "देय तिथि दर"** किसी संविदा माह के दौरान देय तिथि पर, संबन्धित एक्सचेंज या क्लयरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निर्धारित विधि के अनुसार, सुपुर्दगी करके या किसी अन्य प्रकार से, सभी बकाया संविदाओं के निपटान के लिए निर्धारित की गई निपटान राशि को "देय तिथि दर" कहा जाता है।
- 2.1.46 "चूककर्ता होने की घटना"** यह उस घटना क्रम को कहते हैं जब कोई सक्षम प्राधिकारी किसी क्लयरिंग सदस्य को "चूककर्ता" घोषित करता है।
- 2.1.47 "एक्सचेंज"** इसका अर्थ होता है स्टॉक एक्सचेंज जिसे उल्लिखित अवधि के लिए केंद्र सरकार/सेबी द्वारा एससीआरए की धारा 4 के अंतर्गत मान्यता प्रदान की गई है।
- 2.1.48 "एक्सचेंज सदस्य या ट्रेडिंग सदस्य"** का अर्थ प्रतिभूतियों या ऐसी संविदाएं जिन्हें एक्सचेंज में कारोबार करने की अनुमति मिली हो, की ट्रेडिंग के लिए संबद्ध एक्सचेंज की सदस्यता की अनुमतिप्राप्त एक प्रतिष्ठान है और स्पष्ट रूप से वर्णित न किए जाने तक इसके अर्थ में उक्त स्टॉक एक्सचेंज कंपनी का किसी शेयरधारक शामिल नहीं होगा। इस संदर्भ में एक्सचेंज की सदस्यता का अर्थ स्टॉक एक्सचेंज कंपनी में शेयरधारण नहीं होगा।

- 2.1.49 "एक्सचेंज नियम या एक्सचेंज के नियम" का अर्थ है किसी भी नाम से प्रभावी संबद्ध एक्सचेंज के नियम और जिसे समय-समय पर संशोधित किया जा सकता है और इसमें ऐसे एक्सचेंज के उप-नियम तथा विनियमों/व्यवसाय नियम शामिल होते हैं।
- 2.1.50 "एक्सर्साइज़" किसी ऑप्शन कांट्रैक्ट में एक्सचेंज या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निर्धारित नियम, उप नियम और विनियम के अनुसार तथा इनके अधीन, अधिकार धारक द्वारा अपने अधिकार के प्रयोग को "एक्सर्साइज़" कहा जाता है।
- 2.1.51 "समाप्ति तिथि या समापन तिथि" का अर्थ होता है वह तिथि जिस पर संविदा समाप्त होगी और ऑप्शन कांट्रैक्ट की स्थिति में यह उस तिथि को देय या जिस तिथि तक किसी ऑप्शन का धारक ऑप्शन का इस्तेमाल कर सकता है या इसे मूल्यहीन रूप में समाप्त होने की अनुमति देगा।
- 2.1.52 "समापन समय फ्यूचर्स या ऑप्शन संविदा की समापन तिथि पर व्यवसाय घंटों का समापन होता है या ऐसा कोई अन्य समय होता है जिसे समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है।
- 2.1.53 "अंतिम निपटान मूल्य" किसी संविदा के प्रसंग में इसका आशय, संविदा शर्तों के अनुसार या किसी सक्षम प्राधिकारी द्वारा निर्धारित प्रणाली के अनुसार, संविदा के निपटान के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निर्धारित देय तिथि दर को "अंतिम निपटान मूल्य" कहा जाता है।
- 2.1.54 "मार्जिन" का अर्थ होता है किसी प्रतिभूति में एक पोजिशन स्थापित करने या उसे बनाए रखने के लिए एक जमाराशि या समपाश्वर्क का भुगतान करना और इसमें अन्य इनिशियल मार्जिन के बीच शामिल होते हैं ऐडिशनल मार्जिन, वेरिफेशन मार्जिन, टैंडर पीरियड मार्जिन, स्पेशल मार्जिन, डेलिवरी मार्जिन, एक्सट्रीम लॉस मार्जिन या किसी अन्य प्रकार का मार्जिन जो एक्सचेंज तथा/या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा समय-समय पर प्रयोज्य हो।
- 2.1.55 "मार्केट ऑर्डर" का अर्थ होता है किसी प्रतिभूति या संविदा की एक विनिर्दिष्ट मात्रा जिसे सर्वोत्तम उपलब्ध ऑर्डर मूल्य पर या एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर विपरीत प्रकार के ऑर्डर की एंट्री के समय पर एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर प्रचलित मूल्य पर खरीद या बिक्री की जाए।
- 2.1.56 "मार्केट सेगमेंट" का अर्थ है संबद्ध एक्सचेंज द्वारा उसके सदस्यों द्वारा ट्रेडिंग के लिए अपने ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर उपलब्ध कराई गई प्रतिभूतियों या संविदाओं की श्रेणी।
- 2.1.57 "मार्केट टु मार्केट सेटलमेंट" का अर्थ है किसी दैनिक आधार पर संपन्न क्लाइंट्स या संघटकों के सभी खुले पोजिशनों का निपटारा और इसमें शामिल होते हैं वे पोजिशंस जो इंटर-डे पर क्लोज आउट होते हैं।
- 2.1.58 "माह" का अर्थ होता है एक महीना जिसे किसी अन्य तरीके का उल्लेख किए जाने तक अंग्रेजी कैलेंडर के अनुरूप गिना जाए।
- 2.1.59 "नवाचार/नोवेशन" यह वह स्थिति होती है जब क्लियरिंग कॉर्पोरेशन अपने निर्णय के अनुसार स्वयं को दो पक्षों के बीच सन्निविष्ट करके हस्तक्षेप करता है और दोनों पक्षों का वैधानिक प्रतिपक्ष बन जाता है।
- 2.1.60 "ओपन पोजिशन" का अर्थ है कोई ऐसी प्रतिभूति जिसे किसी ऑफसेटिंग ट्रांज़ैक्शन या डेलिवरी या नकद निपटारे द्वारा लिक्विडेट किया गया हो या जिसका संविदा विनिर्देशन में उल्लेख हो।
- 2.1.61 "ऑप्शंस कांट्रैक्ट" क्रेता तथा विक्रेता के बीच एक ऐसा समझौता होता है, जो ऑप्शन के क्रेता को किसी बाद की तिथि पर किसी सहमत मूल्य पर एक विशेष प्रतिभूति की खरीद या बिक्री करने का दायित्व नहीं बल्कि अधिकार प्रदान करता है। इसका अर्थ वही होता है जो संबद्ध अधिनियमों के तहत "ऑप्शंस कांट्रैक्ट" पद का अर्थ होता है।
- 2.1.62 "ऑर्डर" का अर्थ है विशेष प्रतिभूतियों या संविदाओं के लिए संबद्ध एक्सचेंज द्वारा ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म के ज़रिए स्वीकृत किसी संविदा को खरीद आ बिक्री करने का एक ऑफर।
- 2.1.63 "बकाया दायित्व" ऐसा दायित्व होता है जिसे न ही बंद किया गया हो और न ही जिसे निपटाया गया हो।
- 2.1.64 "प्रतिभागी" का अर्थ और जिसका आशय है समय-समय पर ऐसे उद्देश्य के लिए इस तरह के नियम और विनियमों के अनुरूप उक्त प्रक्रियाओं को संपन्न करने की प्रक्रिया को सुगम बनाने हेतु क्लियरिंग की प्रक्रिया और निपटान प्रणाली की एक या एकाधिक प्रक्रियाओं में भाग लेने की एक व्यवस्था या समझौते के माध्यम से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा मान्यताप्रदत्त या अनुमति प्रदत्त एक प्रतिष्ठान, जो संबद्ध प्राधिकार द्वारा सुझाए नियम-शर्तों के अधीन हो।

- 2.1.65 एकसर्चेंज में संपन्न सौदों या लेनदेनों के संदर्भ में "पे-इन" का अर्थ होता है संबद्ध क्लियरिंग सदस्यों द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को या इसके मान्यताप्राप्त या मान्य एजेंसियों को हरेक प्रतिभूति या संविदा के लिए पृथक रूप से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा अधिसूचित प्रयोज्य निपटारा कार्यक्रम के अनुरूप फंड/प्रतिभूतियां/ अंतर्निहित परिसंपत्तियों या ऐसी ही अन्य परिसंपत्तियों को उपलब्ध करवाना।
- 2.1.66 "पे-इनतिथि" का अर्थ होता है हरेक निपटारे के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा प्रस्तावित तिथि और समय, जिस तिथि और समय तक क्लियरिंग सदस्यों को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को फंडों/प्रतिभूतियों के विप्रेषण या प्रयोज्य अंतर्निहित परिसंपत्तियों की आपूर्ति के द्वारा अपने दायित्व का पालन करना होता है।
- 2.1.67 संबद्ध एकसर्चेंज में संपन्न सौदों या लेनदेनों के संदर्भ में "पे-आउट" का अर्थ होता है क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा उन क्लियरिंग सदस्यों को फंड/प्रतिभूतियां को जारी करना, जो हरेक प्रतिभूति या संविदा के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा अधिसूचित प्रयोज्य निपटारा कार्यक्रम के अनुरूप क्लियरिंग कॉर्पोरेशन में अपने संबंधित पे-इन दायित्वों को पूरा करने पर उन्हें प्राप्त करने का अधिकार प्राप्त कर लेते हैं।
- 2.1.68 "पे-आउटतिथि" का अर्थ होता है हरेक निपटारे के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा प्रस्तावित तिथि और समय, जिस तिथि और समय तक क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को क्लियरिंग सदस्यों तथा/या उनके क्लाइंट्स के संबद्ध खातों में फंडों/प्रतिभूतियों या अंतर्निहित परिसंपत्तियों को जारी करना होता है।
- 2.1.69 "पोजिशन लिमिट" का अर्थ होता है किसी व्यक्ति द्वारा (चाहे प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से, तथा चाहे ऐसे व्यक्ति द्वारा व्यक्तिगत रूप से या ऐसा व्यक्ति किसी अन्य व्यक्ति अथवा व्यक्तियों के साथ कार्य करता हो) या संबद्ध एकसर्चेंज के किसी ट्रेडिंग सदस्य द्वारा रखे या नियंत्रित ओपन पोजिशन पर लगी कोई सीमा, जिसे एकसर्चेंज तथा/या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन समय-समय पर किसी प्रतिभूति के संदर्भ में लगा सकती है।
- 2.1.70 "स्वामित्व खाता" का अर्थ एकसर्चेंज के ट्रेडिंग सदस्य की बही में एक ऐसा खाता होता है जिसके लिए ट्रेडिंग सदस्य के प्रोराइटीरी पोजिशंस को निर्धारित किया जाता है।
- 2.1.71 "विनियमन" के अर्थ और उसमें शामिल होते हैं समाशोधन तथा निपटारा प्रक्रियाओं तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रबंधन तथा व्यवहार को संचालित करने तथा उन्हें नियंत्रित करने वाले सभी परिचालनात्मक सिद्धांत, तथा पारामीटर, जिन्हें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रबंधन, सभी प्रतिभागियों व क्लियरिंग सदस्यों द्वारा अनुपालित किया जाना होता है।
- 2.1.72 "संबद्ध प्राधिकारी" का अर्थ बोर्ड या ऐसे अन्य प्राधिकारी से है जैसा बोर्ड द्वारा समय-समय पर किसी विशिष्ट उद्देश्य हेतु उपयुक्त अनुसार निर्दिष्ट किया जाए।
- 2.1.73 "नियम" का अर्थ संदर्भ द्वारा अन्य रूप में इंगित न होने पर, 'नियम' का अर्थ क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के तत्समय प्रवर्तित नियमों से है।
- 2.1.74 "एससीआरए" प्रतिभूति संविदा (विनियम) अधिनियम 1956 का संक्षिप्त रूप है।
- 2.1.75 "एससीआरआर" प्रतिभूति संविदा (विनियम) नियम 1957 का संक्षिप्त रूप है।
- 2.1.76 "सेबी" भारतीय प्रतिभूति एवं विनियम बोर्ड का संक्षिप्त रूप है।
- 2.1.77 "एसईसीसी" प्रतिभूति संविदा (विनियम) (स्टॉक एकसर्चेंज तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन) विनियम 2012 का संक्षिप्त रूप है।
- 2.1.78 "प्रतिभूत या प्रतिभूतियों" का अर्थ एससीआरए की धारा 2 (एच) के अंतर्गत वर्णित प्रतिभूतियों से है।
- 2.1.79 "विक्रेता" का अर्थ है किसी प्रतिभूति का विक्रेता।
- 2.1.80 "विक्रय क्लियरिंग सदस्य" का अर्थ है एक क्लियरिंग सदस्य जो किसी क्लाइंट या किसी ऐसे संघटक के समाशोधन और निपटारा से निपटता हो, जिसने या जिसके क्लाइंट ने संबद्ध एकसर्चेंज के ट्रेडिंग फ्लोर पर एक प्रतिभूति बेची हो, जिसके अनुरूप यह सभी प्रस्तावित प्रक्रियाओं का पालन करते हुए विक्रय दायित्व का सम्मान करने के लिए बाध्य हो।
- 2.1.81 "निपटारे" में शामिल होते हैं आपूर्ति निपटारा तथा/या मार्केट टु मार्केट सेटलमेंट।
- 2.1.82 "निपटारा दिवस" का अर्थ होता है वह दिन जिसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा इन उप-नियमों, नियमों तथा/या विनियमों के अनुरूप तथा संबद्ध प्राधिकार द्वारा प्रस्तावित या निर्देशानुसार अपने सदस्यों के लिए, उनके प्रतिभूति लेनदेन दायित्वों को निपटाने हेतु निर्धारित किया जाता हो।

- 2.1.83 "निपटारा गारंटी फंड" का अर्थ वह फंड होता है जिसकी स्थापना और संचालन इन उप-नियमों के अनुरूप क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा किया जाता है।
- 2.1.84 "स्ट्राइक प्राइस या एक्सरसाइज प्राइस" का अर्थ वह मूल्य होता है जिसपर किसी ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट के अंतर्निहित को खरीदा या बेचा जा सकता है अथवा वह मूल्य जिस पर किसी ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट को संचालित किया जाता हो।
- 2.1.85 इन उप-नियमों के प्रयोजन हेतु "लेनदेन या सौदा या ट्रेडिंग तथा ट्रेड" और ऐसे ही समर्थी शब्दों का अर्थ होगा इन उप-नियमों में वर्णित सौदे और साथ ही जिसका अर्थ वे प्रतिभूति लेनदेन भी होंगे जिन्हें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के ज़रिए समाशोधित किए जाते हों व निपटाए जाते हों।
- 2.1.86 "अंतर्निहित" (अंडरलाइंग) का अर्थ होता है एक परिसंपत्ति जिस पर डेरिवेटिव कॉन्ट्रैक्ट का मूल्य निर्भर करता हो।
- 2.1.87 "वेयरहाउस" के अर्थ और उसमें शामिल होते हैं कोई ऐसा भंडारण स्थान, गोदाम, टैंक, साइलो, भंडारघर, वॉल्ट इत्यादि जहां कमोडिटीज को प्राप्त कर उन्हें भंडारित किए जा सके।
- 2.1.88 "वेयरहाउस/वॉल्ट रसीद" का अर्थ होता है एक दस्तावेज, चाहे वह एक वास्तविक या इलेक्ट्रॉनिक स्वरूप में हो और किसी स्वीकृत या मान्यताप्राप्त वेयरहाउस में रखे जा रहे कमोडिटी का साक्ष्य प्रस्तुत करते हों।
- 2.1.89 "वेयरहाउस सेवा प्रदाता (WSP)" का अर्थ है किसी अंतर्निहित परिसंपत्तियों के भंडारण तथा रक्षण के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा स्वीकृत तथा मान्यताप्रदत्त कोई एजेंसी।

2.2 विवेचना

- 2.2.1 जबतक कि विपरीत उद्देश्य न प्रदान किया जाए:
- (a) किसी भी लिंग के संदर्भ में अन्य शामिल होगा।
 - (b) इन उप-नियमों के एकवचन में शामिल हैं बहुवचन और बहुवचन वाले शब्दों में शामिल हैं एकवचन वाले शब्द।
 - (c) 'समय' के लिए एक संदर्भ का अर्थ है भारत का कोई समय, जबतक कि अन्यथा न उल्लेख किया जाए।
 - (d) जहां एससीआरए या एससीआरआर के प्रावधानों या सेबी अधिनियम या कानून या विधान के किसी अन्य प्रावधानों में कोई संदर्भ दिया जाए, तो वह समय-समय पर संशोधित उक्त प्रावधान का संदर्भ होगा।
 - (e) जहां इन उप-नियमों में किसी वैधानिक प्रावधान को लेकर कोई संदर्भ हो, वह भारत के कानूनों का हवाला देगा।
 - (f) किसी विधान या कानून या उसके किसी प्रावधान के किसी संदर्भ में शामिल होगा ऐसे किसी कानून का कोई हवाला जिसे उस तिथि के बाद समय-समय पर संशोधित, संपूरित या पुनः अधिनियमित किया जा सकता है तथा किसी अधिनियम के संदर्भ में शामिल होगा समय-समय पर उसके तहत बना अधीनस्थ कानून।
- 2.2.2 शीर्षक केवल सुविधा के लिए दिए गए हैं और वे इन उप-नियमों की विवेचना को प्रभावित नहीं करते।
- 2.2.3 इन उप-नियमों के अधीन, किसी क्लियरिंग सदस्य, उसके किसी संबद्ध क्लाइंट्स (को संबद्ध एक्सचेंज का सदस्य हो), क्लियरिंग बैंक, वेयरहाउसिंग प्रतिष्ठान, वेयरहाउस सेवा प्रदाता, निक्षेपागार, वॉल्ट्स या संबद्ध सेवाओं तथा संबद्ध एक्सचेंजों से जुड़े किसी तीसरे पक्ष तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विरुद्ध इन उप-नियमों की विवेचना के संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का फैसला अंतिम होगा।
- 2.2.4 इन उप-नियमों में, किसी क्लियरिंग सदस्य की जानकारी के संदर्भ में शामिल होगा उस क्लियरिंग सदस्य का प्रतिष्ठान या एजेंसी का कोई निदेशक, नियंत्रक, शेयरधारक, अधिकारी, कर्मचारी या प्रतिनिधि जिसे उपरोक्त पारा 2.2.3 में वर्णित किया गया हो।
- 2.2.5 ऊपर परिभाषित शब्दों तथा पदों का अर्थ इन उप-नियमों में प्रयुक्त लोअर केस वाला ही होगा, जबतक कि अन्यथा सूचित न किया जाए।

2.2.6 इन उप-नियमों में प्रयुक्त शब्दों तथा अभिव्यक्ति, जिन्हें यहां परिभाषित न किया गया हो, वही अर्थ होंगे जो उन्हें संबद्ध अधिनियमों तथा उनके तहत बने नियमों या विनियमों के तहत उन्हें दिए गए हैं।

2.2.7 इन उप-नियमों को संबद्ध अधिनियमों तथा नियमों व विनियमों की आवश्यकताओं के साथ अनुपालना के लिए, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उद्देश्यों तथा व्यवसायों को प्रभावी करने के लिए तथा यह सुनिश्चित करने के लिए कि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के कारोबार के संबंध में सभी पद्धतियों और साथ ही संबद्ध एक्सचेंजों पर संपन्न सौदों के समाशोधन तथा निपटारे की प्रक्रिया के कामकाजों को एक निष्पक्ष, न्यायपूर्ण, उचित तरीके से संचालित किया जाए, ताकि बाजारों की अखंडता को बरकरार रखा जा सके, संबद्ध एक्सचेंजों, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन और उस संबद्ध एक्सचेंज में, जिसकी ओर से क्लियरिंग तथा निपटारा के कामकाजों को पूरा किया जा रहा हो, क्लियरिंग सदस्यों पर निवेशकों के ट्रेडिंग की रक्षा की जा सके।

3. उप-नियमों के अनुप्रयोग

3.1 ये उप-नियम सौदों/संविदा के समाशोधन तथा निपटारे और संबद्ध एक्सचेंज (एकाधिक) पर ट्रेड की गई प्रतिभूतियों की आपूर्ति का संचालन करेंगे, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को ऐसे एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर संपन्न सौदों/संविदाओं के समाशोधन तथा निपटारा हेतु उसके क्लियरिंग व सेटलमेंट ढांचे और सुविधाएं प्रदान करने का निर्देश देते हैं।

3.2 ये उप-नियम, किसी अन्य संदर्भ में आवश्यक न होने तक या जबतक कि संबद्ध एक्सचेंजों द्वारा या समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन से अन्य रूप में विनिर्दिष्ट न किया जाए, संबद्ध एक्सचेंजों के सभी प्रकार के बाजार खंडों पर लागू होंगे।

3.3 ये उप-नियम निम्नलिखित पर लागू होंगे:

- a. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के सभी क्लियरिंग सदस्यों पर तथा जहां लागू हों उनके अधिकृत प्रयोक्ताओं पर;
- b. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के सभी क्लियरिंग सदस्यों पर पारस्परिक रूप से;
- c. संबद्ध एक्सचेंज के सदस्यों पर जो स्वयं को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्यों से संबद्ध करवाता है, जहां ऐसे एक्सचेंज ने अपने ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर ऐसे सदस्यों द्वारा संपन्न सौदों को समाशोधित करने तथा निपटारा करने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के साथ एक बाध्यकारी समझौता संपन्न किया हो;
- d. ऐसे संबद्ध एक्सचेंजों पर, जिसने अपने ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर संपन्न सौदों/संविदाओं के संबंध में सभी तथा संबद्ध कामकाजों समेत समाशोधन तथा निपटारा कार्यों को सुगम बनाने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के साथ एक बाध्यकारी व्यवस्था तय की हो या समझौता संपन्न किया हो;
- e. ऐसे अन्य व्यक्तियों या प्रतिष्ठानों पर, जिनमें शामिल होंगे एक या एकाधिक वेयरहाउस सेवा प्रदाता, वेयरहाउस प्रतिष्ठान, निक्षेपागार तथा/या सुरक्षित वॉल्ट्स, क्लियरिंग बैंक्स, अभिरक्षक तथा ऐसी अन्य एजेंसियां जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की समुचित सेवाएं प्रदान करते हों तथा संबद्ध एक्सचेंजों के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर संपन्न सौदों के निपटारे का निर्वहन करते हों; तथा
- f. कोई अन्य प्रतिष्ठान या एजेंसी जिसे संबद्ध प्राधिकार विनिर्दिष्ट करता हो या समय-समय पर जिसके बारे में अधिसूचित करता हो,

3.4 जब तक विशेष रूप से छूट न प्रदान की जाए, ये उप-नियम सभी या किसी समाशोधन खंड पर लागू होंगे जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन पर परिचालित हो या उसके द्वारा संचालित हो और जैसा कि समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा विनिर्दिष्ट हो।

3.5 जब तक कि इन उप-नियमों में प्रदत्त न हो, किसी तीसरे पक्ष के पास इन उप-नियमों के प्रावधानों या उनके तहत निर्मित विनियमों के प्रवर्तन का अधिकार नहीं है।

4. समाशोधन खंड, उप-खंड तथा उत्पाद

4.1 संबद्ध प्राधिकार के पास निम्नलिखित को स्थापित करने का अधिकार होगा:

4.1.1 एक्सचेंजवार तरीके से समाशोधन खंड;

4.1.2 ऊपर बताए 4.1.1 में ऐसे हरेक एक्सचेंज के संदर्भ में सौदों के समाशोधन व निपटारे के लिए समाशोधन तथा निपटारे के लिए समाशोधन उप-खंड;

4.1.3 हरेक समाशोधन खंड तथा/या संबद्ध एक्सचेंज (एकाधिक) के उप-खंड के संदर्भ में समाशोधन तथा/या निपटारा प्रणाली।

- 4.2 संबद्ध प्राधिकार, एससीआरए के तहत योग्य ऐसे समाशोधन खंड के तहत संविदाओं तथा प्रतिभूतियों के समाशोधन व निपटारा कार्य को संपन्न करने के लिए सहमति जता सकता है।
- 4.3 संबद्ध प्राधिकार निम्नलिखित कार्य संपन्न करेगा:
- 4.3.1 बाजार में उत्पाद के कामकाज के अपने मूल्यांकन के आधार पर हरेक समाशोधन खंड, समाशोधन उप-खंड तथा/या उत्पाद के अभिलक्षणों या प्रोफाइल को निर्धारित करना, परिवर्तित करना, बदलाव करना, संशोधित करना तथा सुगम समाशोधन तथा निपटारे की प्रक्रिया के लिए उत्पादों या प्रतिभूतियों को पुनर्नामित करना या वर्गीकृत करना;
- 4.3.2 जैसा यह उचित समझे, उस अनुरूप किसी विशेष समाशोधन खंड, उप-खंड या संविदाओं या प्रतिभूति के लिए क्लियरिंग तथा/या निपटारा कार्यों को रद्द करना या निलम्बित करना।
- 4.4 संबद्ध प्राधिकार हरेक एक्सचेंज तथा/या समाशोधन खंडों या उप-खंडों, कृषि, मेटल तथा अन्य कमोडिटीज के समूहों या प्रतिभूतियों के लिए अलग-अलग विभाग गठित कर सकता है;
- 4.5 इन उप-नियमों के प्रावधानों के अधीन, संबद्ध प्राधिकार के पास हरेक समाशोधन खंड तथा/या उप-खंड के संदर्भ में विनियमों के निर्माण की शक्तियां होंगी:
- 4.5.1 उनके दक्ष कामकाज तथा परिचालनों के लिए;
- 4.5.2 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्यों, उनके अधिकृत प्रतिनिधियों या व्यक्तियों, स्वीकृत प्रयोक्ताओं के कामकाजों तथा गतिविधियों के नियंत्रित करने के लिए;
- 4.5.3 करेक समाशोधन खंड या उप-खंड के भीतर उन संविदाओं के लिए निपटारे तथा आपूर्ति विनिर्देशों का निर्धारण करने के लिए, जिन्हें संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग पर उपलब्ध कराया जाता है;
- 4.5.4 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन पर सौदों के संदर्भ में निश्चित आकार पाने वाले सभी दायित्वों के मद्देनजर क्लियरिंग बैंक्स व वेयरहाउस सेवा प्रदाताओं के अलावा, जिन्हें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन नियुक्त कर सकता है, नामित एजेंसियों के ज़रिए पे-इन तथा पे आउट प्रक्रिया को सुगम बनाना।
- 4.5.5 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या क्लियरिंग बैंक्स के ज़रिए या उनके साथ पारस्परिक कारोबार के तहत या उनके ज़रिए काम करने वाले सभी व्यक्तियों, प्रतिष्ठानों या एजेंसियों के कामकाज का निर्वाह करना।

5. सामान्य

5.1 अतिरिक्त शक्तियां:

- 5.1.1 इन उप-नियमों के तहत बोर्ड की शक्तियां क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के संघ के अंतर्नियमों में निहित प्रावधानों के अतिरिक्त हैं।
- 5.1.2 बोर्ड क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के परिचालनों को संपन्न करने, आयोजित करने, बहाल करने, विनियमित करने, नियंत्रित करने तथा सुगम बनाने और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के सभी लेनदेनों को सुगम बनाने और इसके एवज में यह शक्तियां प्रदान करेगा और संबद्ध प्राधिकार को अधिकार सौंपेगा।
- 5.1.3 संबद्ध प्राधिकार को उसी के अनुरूप क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के कारोबार के संचालन करने के लिए सशक्त बनाया जाता है। बिना किसी सीमा के, संबद्ध प्राधिकार को इन उप-नियमों के विभिन्न प्रावधानों के अनुरूप या एससीआरए तथा/या एससीआरआर के प्रावधानों के संदर्भ में निम्नलिखित कार्य के निर्वहन के लिए अधिकृत है:
- किसी या सभी बाजार खंडों के संदर्भ में उन एक्सचेंजों पर संपन्न समाशोधन तथा निपटारा सौदे/ट्रेड्स हेतु एक या एकाधिक एक्सचेंजों की व्यवस्था करने के लिए, जिन्हें ऐसे एक्सचेंज ट्रेडिंग के लिए पेश कर सकता है;
 - क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्यों के प्रवेश के लिए मानकों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तों को विनिर्देशित करने के लिए;
 - क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के कारोबार के संबंध में क्लियरिंग सदस्यों के आचरण के लिए मानकों को विनिर्देशित करने के लिए;

- d. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के ज़रिए किए गए कारोबार के लिए क्लियरिंग सदस्यों पर शुल्क लगाने के लिए फ्रेमवर्क का निर्धारण करना;
- e. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा समाशोधन तथा निपटारे के लिए लेनदेनों की स्वीकृति के लिए मानकों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तों को विनिर्देशित करने के लिए;
- f. विभिन्न समाशोधन खंड तथा विभिन्न प्रतिभूतियों तथा संविदाओं के लिए जो संबद्ध एक्सचेंजों के विभिन्न समाशोधन खंडों पर आधारित हो, लेनदेनों के समाशोधन तथा निपटारे की स्वीकृति के लिए मानकों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तों को विनिर्देशित करने के लिए;
- g. क्लियरिंग सदस्यों के बीच या क्लियरिंग सदस्यों तथा उनके क्लाइंटों के बीच सौदे संपन्न करने के लिए नियम और शर्तों को विनिर्देशित करने तथा उनके बीच प्रतिभूतियों के लेनदेनों के समाशोधन तथा निपटारे हेतु समय, विधि तथा तरीके का निर्धारण करना;
- h. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा वित्तीय निपटारे की गारंटी हेतु मानकों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तों को विनिर्देशित करना;
- i. डिफॉल्टों के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन से क्लियरिंग सदस्यों के निलंबन या निष्कासन समेत ज़ुर्मानों, दंडों तथा अन्य परिणामों को सुझाना तथा संचालित करना;
- j. समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा आरोपित विभिन्न प्रकार के मार्जिनों को लागू करने तथा संचालित करने हेतु मानकों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तों को विनिर्देशित करना;
- k. क्लियरिंग सदस्यों द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को शुल्क वसूलने, सिस्टम उपयोग के शुल्कों, जमाओं तथा अन्य देय धन के लिए फ्रेमवर्क पर निर्णय लेना तथा समाशोधन व ऐसे अन्य शुल्कों का निर्धारण करना जो क्लियरिंग सदस्यों द्वारा उनके क्लाइंट्स से एकत्र किया जा सकता हो।
- l. समाशोधन परिचालनों की निगरानी के लिए नियमों का विनिर्देशन करना तथा क्लियरिंग सदस्यों के लिए आचार-संहिता का वर्णन करना।
- m. सेटलमेंट गारंटी फंड तथा अन्य फंडों की राशियों समेत क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के फंडों के संचालन, रखरखाव तथा निवेश हेतु मानकों का निर्धारण करना;
- n. डिपोजिटरी (एकाधिक) के ज़रिए समाशोधन तथा निपटारे के लिए तथा समाशोधन व निपटारे के लिए कस्टोडियल सेवाएं समेत अन्य व्यवस्थाओं के लिए मानकों, नियम-शर्तों, संचालन विधि तथा प्रक्रिया का उल्लेख करना;
- o. एक्सचेंजों, वेयरहाउस सेवा प्रदाताओं, वेयरहाउसिंग प्रतिष्ठानों, कस्टोडियंस, डिपोजिटरी (एकाधिक) तथा समाशोधन बैंक (एकाधिक) के साथ मनोनयन, परिचालन तथा इंटरफेसिंग के तरीकों का निर्धारण करना;
- p. अंतर्निहित कमोडिटीज की वास्तविक आपूर्ति के लिए वेयरहाउस व वेयरहाउस सेवा प्रदाताओं और सर्वेयरों, मूल्यांकन एजेंसियों, मात्रा परीक्षण व प्रमाणन प्रयोगशालाओं/एजेंसियों और अन्य उचित प्राधिकारों व एजेंसियों से मिलने वाली सेवाओं के लिए मानकों तथा प्रक्रियाओं का निर्धारण करना;
- q. क्लियरिंग सदस्यों के बही-खातों तथा रिकॉर्डों की जांच और निरीक्षण करना;
- r. क्लियरिंग सदस्यों की वित्तीय दशा, कारोबारी व्यवहार तथा परिचालनों की जांच करना;
- s. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की विभिन्न समितियों की नियुक्ति तथा विघटन के लिए शर्तों का उल्लेख करना;
- t. क्लियरिंग सदस्यों के बीच तथा क्लियरिंग सदस्यों व ऐसे व्यक्तियों के बीच जो क्लियरिंग सदस्यों से संबद्ध न हो, के बीच समाशोधित प्रतिभूतियों में किसी सौदे से जुड़े विवादों, शिकायतों, उपजने वाले दावों का निपटारा करना तथा मध्यस्थता द्वारा निपटारा समेत क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के ज़रिए निपटारा करना;
- u. मध्यस्था हेतु मानकों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तों को विनिर्देशित करना;

- v. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या सेबी के इन उप-नियमों, नियमों, विनियमों व सर्कुलरों के गैर-अनुपालनता या उनके उल्लंघन पर जुर्माना लगाने के फ्रेमवर्क का निर्णय करना;
- w. सौदा पक्का करने के परिणामस्वरूप या उससे संबद्ध मानकों, प्रक्रियाओं, नियम और शर्तों को विनिर्देशित करना;
- x. क्लियरिंग सदस्यों के निष्कासन या निलंबन के लिए प्रक्रियाओं का उल्लेख करना;
- y. किसी क्लियरिंग सदस्य को डिफॉल्टर के रूप में घोषित करना या उसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता से निलम्बित या निष्कासित करना;
- z. अपने अधिकारों को ऐसे अन्य मामलों में इस्तेमाल करना जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन से जुड़ा हो, जैसा कि संघ ज्ञापन पर तथा/या संघ के अंतर्नियमों या इन उप-नियमों के प्रावधानों में वर्णित हो अथवा जैसा कि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के परिचालनों के अनुरक्षण, नियंत्रण, प्रबंधन, विनियम तथा सुगमीकरण हेतु आवश्यक या उचित माना जाए।
- aa. सूचना प्रदान करना तथा घोषणाएं करना;
- bb. बोर्ड द्वारा निर्णीत कोई अन्य मामले को देखना।

5.2 उप-नियमों के संशोधन की शक्तियां

संबद्ध अधिनियमों के तहत आवश्यक या सेबी द्वारा स्वीकृत आवश्यकतानुसार क्लियरिंग कॉर्पोरेशन समय-समय पर इन उप-नियमों को आवश्यक तथा उचित तरीके से संपूर्ण रूप से या आंशिक रूप से संशोधित कर सकता है।

5.3 नोटिस और सर्कुलरों को जानी करने की शक्ति/सक्षमकारी प्रावधानों के सुझाव की शक्ति

5.3.1 एक संबद्ध प्राधिकार, समय-समय पर आवश्यक होने की स्थिति में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के किसी भी उप-नियमों के प्रावधानों तथा उनके तहत बनाए विनियमों के कार्यावयन में किसी प्रकार की कठिनाइयों या अस्पष्टता को दूर करने के लिए स्पष्टीकरण/निर्देश/नोटिस तथा/या सर्कुलर जारी कर सकता है, जिनका वहीं प्रभाव होगा जो इन उप-नियमों तथा विनियमों का होता है।

5.3.2 ऐसे स्पष्टीकरणों/निर्देशों/नोटिसों तथा/या सर्कुलरों की गैर-पालनता या उल्लंघन को इन उप-नियमों का उल्लंघन माना जाएगा।

5.4 बोर्ड की प्रतिनिधित्व योग्य शक्ति

5.4.1 बोर्ड

5.4.1.1 बोर्ड, इन उप-नियमों के अनुरूप क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के संचालन के लिए जिम्मेदार है।

5.4.1.2 बोर्ड अपनी ऐसी शक्तियों, प्राधिकारों तथा कार्यों को ऐसे निदेशकों, पदाधिकारियों, कर्मचारियों, व्यक्तियों तथा ऐसी समितियों को सौंप सकता है, जिसे यह समय-समय पर अधिकृत कर सकता है।

5.4.1.3 प्रभावी तथा समयबद्ध निर्णय लेने तथा कार्यावयन की प्रक्रिया के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के संबद्ध प्राधिकार से जुड़े प्रावधान 5.1.3 में बोर्ड एक या एकाधिक कार्यों को सौंप सकता है।

5.4.2 समितियां

बोर्ड या संबद्ध प्राधिकार, एससीआरआर के प्रावधानों के अनुरूप क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के परिचालनों तथा विनियामक मामलों से जुड़े विषयों पर सलाह देने के लिए, उचित रूप से ऐसी समितियों की नियुक्ति कर सकते हैं।

5.4.3 समितियों की शक्तियां

प्रत्येक समिति के पास बोर्ड द्वारा की गई शक्तियां होंगी या वे शक्तियां होंगी जो उसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उप-नियमों तथा नियमों के तहत प्रदत्त की जाती हों।

5.5 अधिकार क्षेत्र तथा संचालक कानून

5.5.1 ये उप-नियम भारत के कानूनों के अनुरूप ही संचालित तथा प्रभावी होंगे। बशर्ते कि इन उप-नियमों के तहत प्रदत्त हों तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्य या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन तथा क्लियरिंग सदस्यों

को ऊपर 2.1 में वर्णित अनुसार समाशोधन तथा निपटारा कार्यों को संपन्न करने हेतु कोई सेवा प्रदान करने वाले प्रतिष्ठानों के स्थान से स्वतंत्र, मुम्बई की अदालतों के पास विशेष न्यायाधिकार होगा को वे इन उप-नियमों से उपजे या उनसे जुड़े क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के किसी विवाद का निर्धारण करेंगी।

- 5.5.2** समाशोधन तथा निपटारे के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा स्वीकृत सभी सौदों को मुम्बई शहर में संपन्न माना जाएगा और मुम्बई की अदालतों के पास क्लियरिंग कॉर्पोरेशन में स्वीकृत ऐसे सौदों के संबंध में विशेष न्यायाधिकार होगा।
- 5.5.3** क्लियरिंग सदस्यों को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रति अपने उन उत्तरदायित्वों को पूरा करना होगा जिनका उल्लेख संबंध प्राधिकार द्वारा किया जाए, भले ही ऐसा उत्तरदायित्व क्लियरिंग सदस्य या संघटक के मद्देनजर हो।
- 5.5.4** क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को किसी क्लियरिंग सदस्य के उन उत्तरदायित्वों को लागू करने के लिए, जो इन उप-नियमों, किसी निर्णय, किसी अवार्ड या किसी आदेश के तहत या उसके संदर्भ में उपजते हों, उस क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध किसी योग्य न्यायक्षेत्र में कोई कार्यवाही करने का अधिकार होगा।
- 5.5.5** क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्य तथा उसके संघटकों के बीच उपजने वाले किसी विवाद को उक्त क्लाइंट के स्थान के आधार पर भारत के किसी न्यायालय में हस्तांतरित किया जा सकता है, बशर्ते कि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को उस विवाद में एक पक्ष न बनाया जा रहा हो।

5.6 संचालन की भाषा

क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के परिचालनों तथा कामकाजों से जुड़े इन उप-नियमों के तहत क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा जारी सभी नियमों, नोटिस, लिखित सामग्री, सर्कुलर्स, निर्देश तथा दस्तावेज अंग्रेजी भाषा में होंगे। क्लियरिंग सदस्यों की सुविधा के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन इन नोटिसों तथा/या सर्कुलरों को अंग्रेजी के साथ-साथ किसी अन्य भाषा में भी प्रकाशित कर सकता है। नोटिस तथा/या सर्कुलर के विभिन्न संस्करणों के बीच किसी प्रकार के अंतर उपजने पर अंग्रेजी संस्करण मान्य होगा।

5.7 साक्ष्य के अभिलेख

क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के अभिलेखों को निम्नलिखित द्वारा संचालित किया जाएगा:

- एक केंद्रीय प्रोसेसिंग यूनिट या प्रोसेसिंग यूनिट के एक क्लस्टर द्वारा या,
- कम्प्यूटर प्रोसेसिंग यूनिट्स या,
- क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की कोई अन्य प्रणाली, या
- किसी रजिस्टर में, मैग्नेटिक स्टोरेज यूनिट्स में, इलेक्ट्रॉनिक स्टोरेज यूनिट्स में, ऑप्टिकल स्टोरेज यूनिट्स या,
- किसी अन्य तरीके से, या,
- किसी स्वीकृत मीडिया पर तथा

उसे उक्त एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर संपन्न ट्रेड्स के संदर्भ में संबंध एक्सचेंज द्वारा संचरित किया जाता है, जिनमें समाशोधन तथा निपटारे की प्रक्रिया को संपन्न करने हेतु इसके क्लियरिंग सदस्यों के अधिकारों तथा उत्तरदायित्वों के लिए सहमत व प्रमाणित अभिलेख मौजूद होगा।

5.8 उत्तरदायित्व की बाध्यता

5.8.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास किसी क्लियरिंग सदस्य, उनके किसी क्लाइंट या किसी तीसरे पक्ष के प्रति कोई देयता, उत्तरदायित्व या कर्तव्य नहीं होगा, जिसमें इनके अलावा निम्नलिखित भी शामिल होंगे:

- a. कोई प्राकृतिक आपदा जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियंत्रण से बाहर हो;
- b. कोई नुकसान या क्षति, जिनमें परिणामी नुकसान तथा क्षतियां शामिल हो या जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की गतिविधियों तथा कामकाजों से प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से उपजते हों;
- c. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की ओर से कोई विफलता, चूक या त्रुटि जिसमें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के ढांचे के जरिए समाशोधन तथा निपटारा से जुड़ा कोई नुकसान या क्षतियां शामिल हों या निलंबन, व्यवधान, निरस्तीकरण अथवा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की बंदी या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा आपूर्ति या प्रयुक्त कोई उपकरण, सॉफ्टवेयर, कम्प्यूटर सिस्टम अथवा कोई अन्य परिचालित उत्पाद से जुड़ा हो;

- d. अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति या डिफॉल्टर समिति का कोई निर्णय, जो अपनी शक्तियों या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की शक्तियों का अधिकार कर किसी क्लियरिंग सदस्य का त्यागपत्र स्वीकार करता हो या किसी क्लियरिंग सदस्य की सदस्यता को समाप्त करने का फैसला या किसी क्लियरिंग सदस्य को डिफॉल्टर सदस्य के रूप में घोषित करना;
- e. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा इन उप-नियमों के तहत किसी भी विवेक या अधिकारों का प्रयोग करना या प्रयोग करने में विफल रहना।

5.8.2 किसी देयता की अन्य सीमा या बहिष्करण के पूर्वाग्रह के बिना:

- 5.8.2.1 घोषित डिफॉल्ट की स्थिति में, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की देयता किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा झेली जाने वाली सकल हानियों तक ही सीमित होगी जो क्लियरिंग सदस्यों के बीच लेनदेनों के संदर्भ में नवाचार के तरीके से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रतिस्थापन से उपजे डिफॉल्ट से जुड़ा न हो; तथा
- 5.8.2.2 स्पष्ट रूप से 5.8.2.1 में प्रदत्त के अलावा, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का किसी क्लियरिंग सदस्य के किसी क्लाइंट के प्रति या कोई व्यक्ति जिसके लिए प्रति वह क्लाइंट जिम्मेदार हो, के प्रति कोई देयता या उत्तरदायित्व नहीं होगा, न ही क्लियरिंग कॉर्पोरेशन किसी व्यक्ति (जिसमें क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का कोई नॉन-क्लियरिंग सदस्य भी शामिल है) के प्रति किसी क्लियरिंग सदस्य के उत्तरदायित्व या देयताओं के लिए जिम्मेदार नहीं होगा, अथवा यह एक केंद्रीय प्रतिपक्ष के रूप में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की देयताओं के अलावा, किसी क्लियरिंग सदस्य के किसी अन्य दायित्व के लिए भी जिम्मेदार नहीं होगा।

5.8.3 उचित विश्वास में संपन्न कार्यवाहियों के लिए बचाव तथा सुरक्षा

कोई दावा, वाद, अभियोजन या किसी अन्य कानूनी कार्यवाही क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या उसके किसी निदेशकों, पदाधिकारियों, कर्मचारियों या किसी अन्य विधिवत रूप से अधिकृत व्यक्तियों के लिए जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की ओर से कार्य करते हों, के खिलाफ नहीं माना जाएगा, जिसने किसी उस कार्य के संदर्भ में संपन्न किया गया हो जो इन उप-नियमों या उनके तहत बने नियमों, सर्कुलरों और/या नोटिसों या किसी अदालत, अधिकरण, सरकार, सेबी, या किसी अन्य सक्षम नियामक या राजस्व प्राधिकरण जो किसी भी कानून या प्रत्यायोजित विधान के तहत शक्ति प्रदत्त हो, से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा प्राप्त किसी आदेश या किसी प्रकार के लिखित संचार के अनुरूप किसी शक्ति के इस्तेमाल की सही मंशा से जुड़ा हो, संपन्न किया गया हो या छोड़ा गया हो।

5.8.4 क्षतिपूर्ति

- 5.8.4.1 प्रत्येक क्लियरिंग सदस्य क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को हुए सभी नुकसानों, लागतों, खर्चों, हानियों, चोटों और देनदारियों के एवज में क्षतिपूर्ति करेगा और करता रहेगा, जहां इस तरह के नुकसान, लागत, खर्च, हानि, चोटों और देनदारियां क्लियरिंग सदस्य (इसके वर्तमान और पूर्व निदेशकों, अधिकारियों, कर्मचारियों, एजेंटों, ग्राहकों समेत), द्वारा इन उप-नियमों या उनके तहत बनाए विनियमों या किसी प्रयोज्य कानून के नियमों के किसी उल्लंघन से पैदा हुए हों या किसी गैरकानूनी, जानबूझकर किए उल्लंघन से, लापरवाही या असावधान कार्यों या क्लियरिंग सदस्य (इसके वर्तमान और पूर्व निर्देशकों, अधिकारियों, कर्मचारियों, एजेंटों और ग्राहकों सहित) के किसी चूक से उपजते हों।
- 5.8.4.2 प्रत्येक क्लियरिंग सदस्य क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को क्षतिपूर्ति करेगा और उसे किसी प्रयोज्य कानून के तथाकथित उल्लंघन के परिणामस्वरूप या ऐसे क्लियरिंग सदस्य द्वारा इन उप-नियमों के तहत किसी उल्लंघन के कारण या क्लियरिंग सदस्य द्वारा ऐसे कथित उल्लंघन की पहचान करने, रोकथाम करने में विफल रहने या उसके खिलाफ किसी अन्य कार्य के परिणामस्वरूप। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विरुद्ध किए किसी कानूनी या प्रशासनिक कार्यवाही के संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा किसी फैसले के तहत, निपटाए या प्रदत्त किसी भी राशि की हानि से मुक्त रखेगा।
- 5.8.4.3 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के लिए किसी देयता से बचने, रक्षा करने या छूट पाने या जिन छूटों के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन इन उप-नियमों के तहत हकदार है, निदेशकों, अधिकारियों, कर्मचारियों या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के एजेंटों की रक्षा के लिए उपलब्ध होगी।

5.8.5 गोपनीयता

इन उप-नियमों या उसके अधीन बनाए गए विनियमों के तहत प्राप्त गोपनीय जानकारी का क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा या उसके निदेशकों, अधिकारियों, कर्मचारियों या एजेंटों में से किसी के द्वारा या उस व्यक्ति के द्वारा जिसके पास ऐसी जानकारी मौजूद हो, कहीं खुलासा नहीं किया जाएगा। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन ऐसी गोपनीय सूचनाओं को संरक्षित करने तथा रक्षा करने के लिए सभी आवश्यक कदम उठाएगा। हालांकि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास ऐसी गोपनीय सूचनाओं निम्नलिखित परिस्थितियों में प्रकट करने का अधिकार रहेगा:

- किसी प्रयोज्य कानून, नियम या विनियम की अनुपालनता के उद्देश्य से;
- किसी अदालत की कार्यवाही सहित किसी भी अन्य कार्यवाहियों के संचालन, चालू रखने या बचाव करने के उद्देश्य से; या
- इन उप-नियमों या उसके अधीन बनाए गए विनियमों और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों के तहत उस क्लियरिंग सदस्य के दायित्वों के प्रवर्तन के संबंध में।

5.8.6 प्राकृति आपदा

5.8.6.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन किसी भी व्यक्ति को हुए किसी भी नुकसान, हानि, क्षति या चोट के लिए उत्तरदायी नहीं होगा, जहां इस तरह के नुकसान, हानि, क्षति या चोट उसके नियंत्रण से बाहर की दशाओं के कारण पैदा होते हैं। इस तरह की घटनाओं या कारणों में शामिल होते हैं- युद्ध, दंगे, दैवी घटनाएं, नागरिक गड़बड़ी, आतंकवाद, कोई नागरिक या सैन्य प्राधिकरण के कार्य, प्रतिरोध, आग, श्रम विवाद, प्राकृतिक आपदाएं, बाढ़, चक्रवात, सुनामी, विस्फोट, दुर्घटनाएं, यांत्रिक खराबी, कंप्यूटर या सिस्टम विफलताएं या अन्य विफलताएं या किसी नेटवर्क, दूरसंचार उपकरण या ऑनलाइन सिस्टम की रुकावट, बिजली की आपूर्ति में रुकावट, सेवा प्रदाता की उपयोगिता में हुई कोई विफलता, कंप्यूटर या सॉफ्टवेयर सिस्टम में हुई कोई विफलता या उसकी पहचान न कर पाना, कानून का परिवर्तन, किसी बैंक, वित्तीय संस्थान, डिपॉजिटरी या कस्टोडियन, बाजार की आपात स्थिति, किसी संबद्ध एक्सचेंजों की ओर से, जिसमें उसके ओर से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा संचालित क्लियरिंग खंड या उप-खंड भी शामिल हैं, द्वारा किसी बाजार की बंदी या व्यापार की समाप्ति।

5.8.6.2 ऊपर उप-खंड 5.8.10.1 में वर्णित विषयों के बावजूद, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा किसी ऐसी विफलता से जो उसके नियंत्रण से बाहर की स्थिति से उपजी हो, ऐसे क्लियरिंग सदस्य द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की प्रणालियों के ज़रिए किए गए किसी लेनदेन के संदर्भ में किसी क्लियरिंग सदस्य के दायित्व को कम, परिवर्तित, सीमित नहीं करेगा या प्रभावित नहीं करेगा।

5.8.6.3 उपरोक्त के बावजूद, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, अपने दम पर या संबद्ध एक्सचेंज के साथ परामर्श कर, किसी भी क्लियरिंग सदस्य को ऐसे कार्य करने की जिम्मेदारी देगा, जिसमें अन्य के अलावा शामिल हैं- क्लियरिंग सदस्य या उस क्लियरिंग सदस्य से संबद्ध क्लाइंट्स से जुड़े सभी या किसी प्रतिभूति लेनदेन को बंद कर देना, जैसा कि प्राकृतिक घटना द्वारा प्रभावित प्रतिभूतियों के लेनदेनों के संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन निर्देश देता हो।

5.8.7 पृथक्करणीयता

ऐसी स्थिति में जब किसी वैधानिक संशोधन के कारण, पुनःप्रवर्तन, अधिसूचना या न्यायिक निर्णय से या किसी सक्षम न्यायालय, अधिकरण, नियामक प्राधिकार या सेबी द्वारा इन उप-नियमों का प्रावधान अमान्य या अप्रवर्तनीय हो जाता हो, तो इस तरह के प्रावधान को आवश्यक सीमा तक पृथक और अप्रभावी कर दिया जाएगा, जिस कारण से इन उप-नियमों के शेष प्रावधान की वैधता तथा प्रवर्तनीयता प्रभावित नहीं होगी, और वे पूर्ण प्रभाव और स्वरूप में लागू रहेंगे, बशर्ते कि ऐसे प्रावधान (एकाधिक) के तहत पूर्व में की गई कार्यवाही अप्रभावित होंगे।

6. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्यों, अन्य मध्यवर्तियों तथा क्लाइंट्स के बीच मध्यस्थता

क्लियरिंग सदस्यों के बीच परस्पर रूप से और क्लियरिंग सदस्यों और उनके क्लाइंटों या उनके संघटकों के बीच इन उप-नियमों के अनुरूप या उनके तहत बने नियमों तथा/या विनियमों या उनमें मौजूद किसी संदर्भ या उसके अनुरूप या उनकी

वैधता, निर्माण, व्याख्या, पूर्ति या अधिकारों, दायित्वों और उन पक्षों की देनदारियों और किसी लेनदेनों तथा संविदाओं से जुड़े प्रश्न समेत इन उप-नियमों तथा उनके तहत बने नियमों तथा/या विनियमों के अनुरूप क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा अंगीकृत तथा कार्यावित किसी प्रक्रिया या क्रियाविधियों के संबंध में या उससे उपजे सभी दावों, असहमतियों या विवादों को इन उप-नियमों तथा उनके तहत बने विनियमों प्रावधानों के और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों के अनुरूप मध्यस्थता को सौंपे जाएंगे। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन इन उपनियम के प्रावधान 3.3 में वर्णित पक्षों के बीच उपजे ऐसे विवादों के लिए मध्यस्थता प्रक्रिया को सुगम बनाने का अधिकार रखेगा, जिसके लिए वह इन उप-नियमों में, उनके तहत बने नियमों तथा/या विनियमों या उसके द्वारा जारी नोटिस या सर्कुलरों में वर्णित प्रक्रियाओं को अपनाएगा। उस उद्देश्य से संबद्ध प्राधिकार या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा गठित कोई समिति निम्नलिखित प्रदान कर सकती है:—

- a. मध्यस्थता की फीस तथा मध्यस्थता से जुड़े किसी अन्य फीस के लिए मानक, प्रक्रियाएं, स्वरूप, अधिकार क्षेत्र, नियम, शर्त और पैमाने या स्लैब्स, साथ ही उस स्थान का निर्धारण कर सकता है जहां मध्यस्थता कार्यवाही की जा सकती है;
- b. मध्यस्थता के रूप में नियुक्ति के लिए व्यक्तियों के लिए अर्हता मानदंड का निर्णय;
- c. मध्यस्थता के एक पैनल का गठन करना;
- d. मध्यस्थता पैनल के सभी सदस्यों के लिए प्रभावी आचार-संहिता का निर्धारण करना।
- e. प्राप्त हुए विवाद के आकार या स्वरूप के संदर्भ में मध्यस्थता बैंच के आकार का निर्धारण करना;
- f. जैसी भी स्थिति उपजे उस अनुरूप मध्यस्थता, संघटक मध्यस्थता तथा अम्पायरों की नियुक्ति करना;
- g. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की मध्यस्थता प्रणाली से जुड़े मामलों के लिए सीमा अवधि का निर्धारण करना;
- h. पक्षों तथा गवाहों की सुनवाई तथा संचारों के लिए नोटिस भेजने की प्रक्रिया का निर्धारण करना;
- i. उपस्थिति, सुनवाई, सूचना दायर करने तथा काउंटर क्लेमस दायर करने की प्रक्रिया तथा मूल्यांकनकर्ताओं और विशेषज्ञों की गवाही और साक्ष्य लेना;
- j. मध्यस्थता निर्णयों को जारी करने की प्रक्रिया;
- k. मध्यस्थता की कार्यवाहियों के निर्णयों को लागू करने की प्रक्रिया;
- l. मध्यस्थता कार्यवाहियों या किसी निर्णय के विरुद्ध किसी अपील दायर करने की प्रक्रिया;
- m. दस्तावेजों तथा रिकॉर्डों के संरक्षण के लिए प्रक्रियाओं तथा तरीके;
- n. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की वेबसाइट पर मध्यस्थता से जुड़े डेटा को प्रकाशित करने का तरीका और आवर्तता;
- o. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की वेबसाइट पर मध्यस्थता के निर्णय को प्रकाशित करने का तरीका;
- p. कोई अन्य मामले को देखना या उन मामलों को जो मध्यस्थता प्रणाली की आवश्यकताओं को प्रभावी रूप से संचालित करने के लिए आवश्यक हो।

संबद्ध प्राधिकार को मध्यस्थता प्रक्रियाओं के संचालन के तरीके के बारे में सेबी द्वारा दिशा-निर्देशन दिए जाएंगे।

7. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की सदस्यता

7.1 सदस्यता की योग्यता

7.1.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, विशेष प्रकार के क्लियरिंग सदस्य के आधार पर अपने क्लियरिंग सदस्यों का वर्गीकरण कर सकता है, जिसमें वे भी शामिल हो सकते हैं, जो निम्नलिखित पर संपन्न सौदों/कारोबारों को समाशोधित करेंगे या निपटारा करेंगे:—

- a. संबद्ध एक्सचेंज में उक्त सदस्य द्वारा किसी संबद्ध एक्सचेंज के किसी विशेष मार्केट खंड में एक ट्रेडिंग सदस्य के रूप में; तथा
- b. संबद्ध एक्सचेंज में उक्त सदस्य द्वारा किसी संबद्ध एक्सचेंज के किसी विशेष मार्केट खंड में एक ट्रेडिंग सदस्य के रूप में, तथा/या संबद्ध ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा;
- c. संबद्ध एक्सचेंज में संबद्ध ट्रेडिंग सदस्यों द्वारा, जिन्हें क्लियरिंग सदस्य का संघटक माना जाता हो।

- 7.1.2 संबद्ध प्राधिकार, समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विशेष समाशोधन खंड में प्रवेश हेतु अर्हता मानदंडों का सुझाव तथा निर्धारण करता है।
- 7.1.3 इन क्लियरिंग कॉर्पोरेशन इन उप-नियमों तथा उनके तहत बने संबद्ध विनियमों और नियमों के अधीन, विभिन्न समाशोधन खंडों के लिए क्लियरिंग सदस्यता पाने के लिए किसी क्लियरिंग सदस्य को ऐसी क्लियरिंग सदस्यता श्रेणी तथा/या क्लियरिंग खंड से जुड़े अधिकारों तथा विशेषाधिकारों का इस्तेमाल करना होगा, जो क्लियरिंग सदस्य द्वारा सभी आवश्यक शुल्कों, निधियों या धनराशियों के भुगतान तथा/या विप्रेषण पर निर्भर करेगा जिन्हें समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा सुझाया जाता हो।
- 7.1.4 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की पूर्व अनुमति के बिना क्लियरिंग सदस्य के दर्जे तथा अधिकारों को हस्तांतरित नहीं किया जा सकता है।

7.2 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की सदस्यता का हस्तांतरण, संचरण, परित्याग तथा उससे त्यागपत्र देना

इन उप-नियमों और सेबी की आवश्यकताओं के तहत, संबद्ध प्राधिकार समय-समय पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता के हस्तांतरण या संचरण, या क्लियरिंग सदस्य द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के क्लियरिंग सदस्यता के परित्याग या वापसी/त्यागपत्र देने के निर्णय से जुड़े मामलों के संदर्भ में नियम व शर्तों का निर्धारण करता है;

7.3 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की क्लियरिंग सदस्यता का निलंबन तथा/या समापन करना

इन उप-नियमों, तथा उनके तहत बने नियमों तथा विनियमों के अंतर्गत क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या अनुशासनात्मक कार्यवाही समिति के पूर्वाग्रह के बिना, किसी क्लियरिंग सदस्य के अधिकारों तथा विशेषाधिकारों को पूर्णतः या आंशिक रूप से निलम्बित किया जा सकता है अथवा उसे समाप्त किया जा सकता है, यदि क्लियरिंग सदस्य ने संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर सुझाई आवश्यकताओं का उल्लंघन किया हो या उन्हें पूरा करने में असफल रहा हो और ऐसे उल्लंघन, विफलता या त्रुटि के परिणामस्वरूप क्लियरिंग सदस्य की सदस्यता निलम्बित हो जाएगी या समाप्त हो जाएगी।

7.4 शुल्क तथा सुरक्षा जमा तथा अन्य भुगतान

- 7.4.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन में क्लियरिंग सदस्यों के प्रवेश पर और उसकी सदस्यता जारी रहने के एवज में, क्लियरिंग सदस्य समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा सुझाए शुल्कों, सुरक्षा जमा राशियों तथा अन्य धनराशियों का भुगतान करेगा।
- 7.4.2 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को समय-समय पर क्लियरिंग सदस्य द्वारा दिए गए शुल्क, सुरक्षा जमा राशियां, अन्य धनराशियां तथा अन्य अतिरिक्त जमा राशियां, चाहे वे नकद, बैंक गारंटी, क्रेडिट, प्रतिभूतियां या अन्य तरीके से दिए जाएं, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के लिए किसी देय राशि के प्रति प्रथम और सर्वोच्च ग्रहणाधिकार के अधीन होंगे तथा उप-नियमों, नियमों तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विनियमों से जुड़े उक्त क्लियरिंग सदस्य से संबद्ध संपन्न कोई लेनदेन या ऐट्रिब्यूटेबल से उपजे उक्त क्लियरिंग सदस्य के दायित्व तथा देयताओं को पूरा करने हेतु क्लियरिंग सदस्य के अन्य दावों के विरुद्ध होंगे।
- 7.4.3 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, क्लियरिंग सदस्य को बताए बिना उक्त क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध अन्य दावों को छोड़कर, ऐसे शुल्कों, जमा राशियों तथा ऐसे बकायों तथा दावों हेतु अन्य धनराशियों को समायोजित या इस्तेमाल करने का अधिकार रखेगा। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा आह्वान किए जाने पर, सुरक्षा जमा राशियों या अतिरिक्त जमाओं के स्थान पर क्लियरिंग सदस्य द्वारा संपन्न बैंक गारंटीज के आह्वान से उपजे लाभों को समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा आरोपित शर्तों को क्लियरिंग सदस्य द्वारा अनुपालित किए जाने तक, एक्सपोजर इत्यादि के उद्देश्य हेतु क्लियरिंग सदस्य की जमाओं का हिस्सा नहीं माना जाएगा।

7.5 सामान्य तथा प्रूडेंशियल आवश्यकताएं

- 7.5.1 कोई आवेदक सदस्य क्लियरिंग सदस्यता के अधिकारों और विशेषाधिकारों के इस्तेमाल के लिए अधिकृत नहीं होगा, जब तक कि उसने:
- 7.5.1.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा वर्णित नॉन-रिफंडेबल क्लियरिंग सदस्यता शुल्कों, वार्षिक शुल्कों तथा किसी अन्य प्रभारों, जमा-राशियों या शुल्कों का पूरा भुगतान न कर देता हो,

7.5.1.2 संबद्ध प्राधिकार द्वारा जारी नियमों तथा/या सर्कुलरों में वर्णित वित्तीय आवश्यकताओं तथा न्यूनतम लागू पूंजी की अदायगी न कर दी हो तथा/या

7.5.1.3 अनुमति प्राप्त कर ली हो या दर्जे के तहत लाइसेंस रखने/ऑथराइजेशन/रिकॉग्निशन से छूट पा ली हो।

7.5.2 किसी भी समाशोधन खंड का कोई क्लियरिंग सदस्य किसी संबद्ध एक्सचेंज तथा उसके आरोप्य (ऐट्रिब्युटेबल) पर किसी खास समाशोधन खंड से जुड़े क्लियरिंग सदस्य के रूप में संपन्न सौदों/लेनदेनों को समाशोधित तथा निपटारा करेगा:

- a. अपने अकाउंट में या
- b. अपने क्लाइंट्स तथा/या की ओर से
- c. अपने संबद्ध संघटकों की ओर से

ऐसे तरीके तथा विधि में क्लियरिंग सदस्य के प्रयोजन के लिहाज से और संबद्ध क्लियरिंग खंडों हेतु क्लियरिंग सदस्य के लिए वर्णित ऐसे नियम व शर्तों तथा प्रक्रियाओं के अधीन हो।

8. समाशोधन तथा निपटारा

8.1 सौदों की स्वीकृति

- 8.1.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन उन प्रतिभूतियों में सौदों को समाशोधित करेगा और निपटाएगा, जिन्हें संबद्ध एक्सचेंजों पर ट्रेडिंग के लिए किसी खास बाजार खंड के तहत स्वीकृत किया जाता हो, बशर्ते कि उक्त प्रतिभूतियों को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा समाशोधित तथा निपटा हुआ माना जाता हो।
- 8.1.2 प्रावधान क्रमांक 8.1.1 में चाहे जो उल्लिखित है उसके बावजूद क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को यह अधिकार होगा कि वह बिना कारण बताते हुए, किसी भी प्रतिभूति को, समाशोधन या निपटान के उद्देश्य से, किसी भी समय स्वीकार करने से मना कर सकता है। वह इस प्रकार के निर्णयों को समाशोधन सदस्यों (क्लियरिंग मेम्बर) और संबन्धित एक्सचेंजों को अधिसूचित कर सकता है।
- 8.1.3 जबतक कि इन उप-नियमों में प्रदत्त न हो, एक क्लियरिंग सदस्य अपने प्रत्येक क्लाइंट के प्रतिभूतियों में संपन्न सभी सौदों को स्वीकार कर उसे समाशोधित करेगा।
- 8.1.4 संबद्ध प्राधिकार के पास किसी भी समय समाशोधन खंड की या हरेक ऐसी अवधि के लिए जिसका यह निर्धारण करें, समाशोधन तथा निपटारे के लिए किसी क्लियरिंग खंड के भीतर किसी प्रतिभूतियों स्वीकृति और से समाशोधन खंडों तथा प्रतिभूतियों को फिर से बहाल करने का अधिकार होगा, जो उसके द्वारा उचित समझी जाने वाले शर्तों के अनुरूप होगा।
- 8.1.5 जहां आवश्यक समझे, संबद्ध प्राधिकार क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की किसी शर्त या आवश्यकताओं अथवा गैर-अनुपालनता या उल्लंघन हेतु क्लियरिंग खंड या एक्सचेंज की किसी प्रतिभूतियों की स्वीकृति को वापस कर सकता है।
- 8.1.6 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन किसी क्लियरिंग खंड को फिर से बहाल कर सकता है अथवा समाशोधन व निपटारे के लिए प्रतिभूतियों को फिर से स्वीकृत कर सकता है, जो उन शर्तों के अधीन होगा जिन्हें वह उचित समझे।
- 8.1.7 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन समय-समय पर उचित मामलों में उन विशेष लेनदेनों को प्रतिभूतियों की स्थिति में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के ज़रिए समाशोधित करने और निपटाने की स्वीकृति दे सकता है, जिन्हें अनुमति न दी गई हो अथवा जिन्हें थोड़े समय के लिए प्रतिबंधित या निलम्बित कर दिया गया हो।
- 8.1.8 संबद्ध प्राधिकार संबद्ध एक्सचेंज पर सौदा करने की अनुमति दे सकता है, बशर्ते कि संबद्ध प्राधिकार द्वारा सुझाई सभी शर्तों तथा आवश्यकताओं समेत सभी अन्य शर्तों तथा आवश्यकताओं को संबद्ध पक्षों द्वारा पूरा कर लिया जाता हो।

8.2 समाशोधन तथा निपटारा के लिए व्यवस्था

- 8.2.1 समाशोधन तथा निपटारे के लिए स्वीकृत संबद्ध एक्सचेंज के प्रत्येक मार्केट सेगमेंट या प्रतिभूतियों के संदर्भ में सौदों का समाशोधन व निपटारा संबद्ध क्लियरिंग सदस्यों द्वारा ऐसी व्यवस्थाओं, प्रणालियों अथवा

प्रक्रियाओं के इस्तेमाल तथा अंगीकरण तथा उन एजेंसियों के ज़रिए प्रभावित होगा जिन्हें समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा सुझाया जाता हो। उपरोक्त व्यापकता के प्रति पूर्वाग्रह के बिना, समाशोधन तथा निपटारा व्यवस्था या प्रणाली के सुगम परिचालन हेतु क्लियरिंग सदस्यों तथा उनके संघटकों द्वारा अपनाए जाने व इस्तेमाल किए जाने के लिए संबद्ध प्राधिकार समय-समय पर अभिरक्षक, निक्षेपागार, क्लियरिंग बैंक, वेयरहाउसिंग व अन्य सेवाओं का सुझाव या विनिर्देशक कर सकता है।

8.2.2 समाशोधन तथा निपटारा कार्य क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा खुद से संपन्न किया जाएगा अथवा वह सभी प्रक्रियाओं की पूर्णता को सुगम बनाने के उद्देश्य हेतु संबद्ध प्राधिकार द्वारा चिह्नित किसी एजेंसी की सहायता ले सकता है।

8.2.3 जब तक कि इन उप-नियमों, नियमों व विनियमों में स्पष्ट रूप से अन्यथा प्रदत्त न हो, जब फंड व प्रतिभूतियां किसी सुझाई हुई व्यवस्था के तहत समाशोधित और/या निपटाई जाती हो:

8.2.3.1 तब निपटारा की जिम्मेदारी पूरी तरह से संविदा तथा/या संबद्ध क्लियरिंग सदस्यों के प्रतिपक्ष की होगी, जैसी भी स्थिति हो, और

8.2.3.2 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन क्लियरिंग सदस्यों के एक समान सुगमकर्ता या एजेंट की भूमिका निभाएगा, जो प्रतिभूतियों की प्राप्ति करेगा और उसे प्रदान करेगा और जहां लागू हो वहां डेरिवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट्स के तहत आपूर्ति दायित्व के संदर्भ में अंतर्निहित परिसंपत्तियों और फंडों की प्राप्ति करेगा और उन्हें प्रदान करेगा।

8.2.4 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन संबद्ध एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर विधिवत रूप से संपन्न सभी सौदों के वित्तीय निपटारे की गारंटी देगा, जो संगत क्लियरिंग सदस्य की ओर से या डिफॉल्ट करने या दिवालियापन की स्थिति से स्वतंत्र होगी;

बशर्ते कि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा दी गई निपटारा गारंटी केवल निम्नलिखित को शामिल करेगी:

- i. अपने सदस्यों, तथा
- ii. उन लेनदेनों तक, जिन्हें संबद्ध एक्सचेंज द्वारा स्वीकृत कर देने के बाद क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा समाशोधन तथा निपटारा हेतु संपन्न, पंजीकृत तथा स्वीकृत किया जाता है, तथा
- iii. उन सदस्यों तक जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या संबद्ध एक्सचेंज के प्रति वित्तीय दायित्वों में दोषी न हों;

बशर्ते कि:

- a. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन किसी अंतर्निहित परिसंपत्तियों या आपूर्ति उत्तरदायित्व के प्रदर्शन के रूप में क्लियरिंग हाउस के ज़रिए किसी दस्तावेज़ हस्तांतरण, अपने सदस्यों के बीच फंडों तथा प्रतिभूतियों या दस्तावेज़ों के संदर्भ में सुगम तथा त्वरित आपूर्ति व भुगतान को सरल बनाने वाले क्लियरिंग हाउस को बनाए रखने के उद्देश्य समेत किसी प्रतिभूति के टाइटल, स्वामित्व, सत्यता, नियमितता या वैधता की गारंटी नहीं देगा।
- b. क्लियरिंग हाउस द्वारा गारंटी की प्रकृति काफी वित्तीय होती है, यानी:
 - i. विक्रेता क्लियरिंग सदस्य को संबद्ध प्राधिकार द्वारा, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के संतुष्ट होने के बाद कि आपूर्ति पूरी कर दी गई है, आपूर्ति/समापन तिथि पर तय मूल्य के निपटारे के भुगतान का आश्वासन दिया जाएगा; तथा
 - ii. क्रेता सदस्य को या तो संबन्धित प्रतिभूति की अनिवार्य सुपुर्दगी के प्रति आश्वस्त किया जाएगा या विक्रेता समाशोधन सदस्य द्वारा प्रतिभूति/पण्य अथवा मूल वस्तु की सुपुर्दगी न प्रदान किए जाने की स्थिति में उसे मूल्य में हुए अंतर के साथ, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा समय-समय पर जारी परिपत्रों में निर्धारित दर के अनुसार मौद्रिक दंड का भी भुगतान करना होगा।

8.3 क्लियरिंग के लिए परिचालनात्मक मानदंड

8.3.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन समय-समय पर अपने ज़रिए प्रतिभूतियों के समाशोधन तथा निपटारे से जुड़े परिचालनात्मक मानदंड का निर्धारण तथा घोषणा कर सकता है, जिनका पालन क्लियरिंग सदस्यों को करना होगा। परिचालनात्मक मानदंडों में शामिल हो सकते हैं:

- a. अनुमति प्राप्त समाशोधन सीमाएं, जिनमें शामिल हो सकता है सकल-मूल्य तथा/या पूंजी पर्याप्तता नियमों के संदर्भ में समाशोधन सीमाएं;
- b. समाशोधन मात्रा तथा सीमाएं जिनपर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को सूचित करने के लिए क्लियरिंग सदस्यों के लिए यह अवलंबी होगा;
- c. विभिन्न निपटारा प्रकारों के लिए डिलिवरी लॉट्स का निर्धारण;
- d. अन्य मामले, जो निवेशकों के बड़े हित को ध्यान में रखते हुए प्रतिभूतियों के समाशोधन तथा निपटारा के सुगम परिचालन को प्रभावित कर सकते हों;
- e. किसी क्लियरिंग सदस्य के लिए अनुमति प्राप्त लेनदेनों के प्रकार;
- f. सिस्टम डिजाइन, यूजर इंफ्रास्ट्रक्चर तथा सिस्टम ऑपरेशन समेत समाशोधन तथा निपटारा प्रणाली के कार्यात्मक विवरणों का निर्धारण करना;
- g. क्लाइंट्स से मार्जिन एकत्र करना तथा उसके संग्रह की सूचना देना।

8.3.2 किसी आपूर्ति योग्य क्मोडिटी डेरिवेटिव्स कॉन्ट्रैक्ट्स के मामले में, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन यह सुनिश्चित करेगा कि वे सभी मानदंड जिन्हें किसी अंतर्निहित परिसंपत्तियों के ऐट्रिब्यूट्स में संबद्ध एक्सचेंज द्वारा तय किए गए हैं, आपूर्तिकर्ता क्लियरिंग सदस्य द्वारा पूरे किए जाएंगे, जिनमें अन्य के अलावा शामिल होंगे- विभिन्न क्मोडिटीज के लिए 'बेसिस' वेराइटी तथा डेलिवरेबल्स वेराइटीज का निर्धारण, बेसिस, कॉन्ट्रैक्ट (डिलिवरी) महीने, आपूर्ति अवधि, आपूर्ति केंद्र, टैंडर डेज के अलावा टैंडरिंग वेराइटीज के लिए "ऑन" व "ऑफ" भत्ते। संबद्ध प्राधिकार, समय-समय पर जारी विनियमों और सर्कुलरों तथा अधिसूचनाओं के ज़रिए निम्नांकित का निर्धारण करेगा:

- उन आवश्यकताओं की, जिसे किसी आपूर्तिकर्ता क्लियरिंग सदस्य द्वारा प्रयोज्य भत्ते समेत इस संबंध में पूरा किया जाएगा यदि;
- गुणवत्ता, मूल्य तथा आपूर्ति से जुड़े विवादों के निपटारे की प्रक्रिया हो।

8.4 क्लियरिंग बैंक

8.4.1 क्लियरिंग बैंक (एकाधिक) की नियुक्ति

8.4.1.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन समय-समय पर दैनिक तथा अंतिम निपटारे के लिए, जमा राशियों, मार्जिन तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के ज़रिए संपन्न सभी लेनदेनों हेतु सभी राशियों के संग्रह तथा क्लियरिंग सदस्यों तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के बीच अन्य फंडों के हस्तांतरण के लिए क्लियरिंग बैंक (एकाधिक) की नियुक्ति करेगा।

8.4.1.2 संबद्ध प्राधिकार, समय-समय पर प्रक्रियाओं, अकाउंट के प्रकारों, क्रियाविधियों तथा परिचालनों का वर्णन करेगा, जिन्हें हरेक क्लियरिंग सदस्य को क्लियरिंग बैंक या बैंकों में खुले उनके खातों के ज़रिए फंडों के निपटारे के लिए पालन करना होगा। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास समाशोधन व निपटारे कार्यों को संपन्न करने के लिए किसी भी वित्तीय संस्थानों या प्रतिष्ठानों, जैसे कि बैंकों के साथ आवश्यक व्यवस्था स्थापित करने का अधिकार होगा।

8.5 नवाचार (नोवेशन)

8.5.1 ऐसी स्थिति में जहां संबद्ध एक्सचेंज पर संपन्न प्रतिभूति की सूचना उसके समाशोधन तथा निपटारे के उद्देश्य से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को दी जा रही हो, वहां संबद्ध सौदे को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को हस्तांतरित कर दिया जाएगा। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन तब ऐसे हरेक सौदे के लिए सेंट्रल काउंटरपार्टी बन जाएगा।

8.5.2 नवाचार दो कॉन्ट्रैक्ट्स में परिणत होगा, एक विक्रेता क्लियरिंग सदस्य और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के बीच तथा दूसरा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन और क्रेता क्लियरिंग सदस्य के बीच। हरेक पृथक कॉन्ट्रैक्ट जो ऐसे नोवेशन

से परिणत होता है, वह मूल कॉन्ट्रैक्ट के समान होगा, सिर्फ अंतर यह होगा कि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को प्रतिस्थापित कर दिया जाएगा और वह पोजिशन हासिल कर लेगा और उसी के अनुरूप क्रेता क्लियरिंग सदस्य के प्रति विक्रेता क्लियरिंग सदस्य के अधिकारों व देयताओं, पोजिशन और साथ ही विक्रेता क्लियरिंग सदस्य के प्रति क्रेता क्लियरिंग सदस्य के अधिकार तथा देयताएं हासिल कर लेगा।

8.5.3 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, स्वयं को सौंपे या संबद्ध एक्सचेंज की ओर से अथवा किसी क्लियरिंग सदस्य की ओर से किसी सौदे या लेनदेन से जुड़े कोई तथा/या सभी सूचना तथा डेटा की सटीकता तथा प्रामाणिकता पर अंतिम रूप से भरोसा करेगा, भले ही कोई क्लियरिंग सदस्य को ऐसी सौंपी गई सूचना या डेटा की सुपुर्दगी के लिए अधिकृत किया गया हो अथवा न किया गया हो।

8.5.4 प्रत्येक ओपन पोजिशन (चाहे किसी स्वामित्व पोजिशन या किसी क्लियरिंग सदस्य के क्लाइंट पोजिशन के लिए नामित हो) जब समाशोधन तथा निपटारे के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा स्वीकृत कर ली जाती है, तब वह ओपन पोजिशन क्लियरिंग कॉर्पोरेशन तथा किसी क्लियरिंग सदस्य के बीच (प्रिंसिपल टु प्रिंसिपल) होगा।

8.5.5 किसी अन्य व्यक्ति या किसी तीसरे पक्ष के पास, जिसमें कोई वह एक्सचेंज सदस्य भी शामिल होगा जो क्लियरिंग सदस्य का एक क्लाइंट है या कुछ अन्य रूप से जुड़ा है, क्लियरिंग सदस्य तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के बीच किसी ओपन पोजिशन के तहत कोई अधिकार होंगे।

8.5.6 इन उप-नियमों में मौजूद किसी भी चीज़ को निम्नलिखित के रूप में नहीं माना जाएगा, देखा जाएगा या अन्य तरीके से वर्णित नहीं किया जाएगा:

a. नकल, ह्रासमान, परिवर्तनकारी या अन्य तरीके से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन व किसी क्लियरिंग सदस्य के बीच के संबंध को प्रभावित करने वाला।

b. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को किसी तीसरे पक्ष के किसी अधिकार या अधिकारिता को मान्यता देने के लिए बाध्य करना या अनिवार्य बनाना।

8.5.7 वे लेनदेन जहां क्लियरिंग कॉर्पोरेशन एक कानूनी प्रति-पक्ष के रूप में काम नहीं करेगा:

8.5.7.1 यदि किसी जांच की स्थिति में, संबद्ध एक्सचेंज का निष्कर्ष यह होता है कि अपने ट्रेडिंग प्लेटफॉर्म या उसके किसी अन्य ट्रेडिंग प्रणालियों पर निष्पादित या तो सभी लेनदेन या उसका कोई हिस्सा एक फर्जी ढंग से क्रियान्वित किया गया हो और/या उसे वित्तीय लेन-देन या संरचित सौदे के रूप में रखा गया हो और/या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा परिचालित सेटलमेंट गारंटी फंड के डिफ़ॉल्ट के लिए डिज़ाइन किया गया हो, संबद्ध एक्सचेंज से रिपोर्ट प्राप्त होने पर, इस तरह के सौदे/लेनदेन तथा उनके समूहों से अपने आप को पूर्ण अधिकार और विवेक के साथ एक कानूनी काउंटर पार्टी के रूप में वापस करने का पूर्ण अधिकार होगा।

8.5.7.2 बशर्ते कि जहां संबद्ध प्राधिकार ऐसे किसी भी तरह के लेनदेन के लिए चाहे पूर्णतः या आंशिक रूप से, और/या तो दोनों पक्षों या लेनदेन के एक तरफ से, एक कानूनी काउंटर पार्टी के रूप में खुद को वापस लेने के अपने विवेकाधिकार का इस्तेमाल करने का फैसला लेता है, तो इसे सभी प्रभावित पक्षों या इस तरह के निर्णय से प्रभावित होने वाले सभी पक्षों की बात सुनने का अवसर सृजित करना होगा। उसके बाद संबद्ध प्राधिकार द्वारा लिया गया निर्णय प्रभावी हो जाएगा और वह सभी संबद्ध पक्षों के लिए अंतिम और बाध्यकारी होगा।

8.6 प्रतिभूतियाँ तथा/या अंतर्निहित परिसंपत्तियों की आपूर्ति

8.6.1 उन प्रतिभूतियों के समाशोधन, निपटारे तथा आपूर्ति क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा की जाएगी, जिसका ट्रेड संबद्ध एक्सचेंजों पर किया जाता हो। किसी अंतर्निहित परिसंपत्ति जिसे किसी प्रतिभूति के तहत खरीदा या बेचा जाता हो और उस प्रतिभूति का ट्रेड संबद्ध एक्सचेंजों में किया जाता हो, तो उस अंतर्निहित परिसंपत्ति की आपूर्ति उपनियमों, नियमों तथा विनियमों, संबद्ध एक्सचेंजों के अधिसूचनाओं तथा सर्कुलरों के अनुरूप तथा इन उपनियमों, तथा उनके तहत बने नियमों, विनियमों के प्रावधानों के अनुरूप की जाएगी या निपटारा किया जाएगा।

- 8.6.2** सौदे/लेनदेनों को क्लियरिंग खंडों, ट्रेडों, बेसिस, मोड और विभिन्न निपटारा प्रकार में निपटारे के तरीके द्वारा और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा चक्र में निपटान के तरीके के प्रकार द्वारा वर्गीकृत किया जा सकता है और समय-समय पर सर्कुलर के माध्यम से अधिसूचित किया जाता है।
- 8.6.3** प्रतिभूतियों तथा/या अंतर्निहित परिसंपत्ति की आपूर्ति तथा फंडों के भुगतान हेतु क्लियरिंग सदस्यों के दायित्वों में क्लियरिंग सदस्य के निपटारा दायित्व मौजूद होंगे।
- 8.6.4** जहाँ लागू हो, सौदों/लेनदेनों के निपटान के दायित्व के संबंध में प्रतिभूतियों या अंतर्निहित संपत्तियों की आपूर्ति डिपॉजिटरी या वेयरहाउस/वालों के माध्यम से या ऐसे ही अन्य प्रणाली के माध्यम से होगा, जैसा भी मामला हो सकता है, और यह उस तरीके में और ऐसी जगह (जगहों) पर संपन्न की जाएगी जिसे समय-समय पर संबंधित प्राधिकारी द्वारा निर्धारित किया जाता हो।
- 8.6.5** संबद्ध प्राधिकार, समय-समय पर उन प्रतिभूतियों, दस्तावेजों तथा कागजातों का वर्णन करेगा जिनकी वर्णित तरीके से आपूर्ति करने पर उत्तम आपूर्ति मानी जाएगी। जहां परिस्थितियां ऐसी हो जो भरोसा देती हों, संबद्ध प्राधिकार निर्धारित कर सकते हैं, दर्ज करने के लिए उन कारणों को, भले ही किसी आपूर्ति में एक उत्तम आपूर्ति हो या न हो, और ये निष्कर्ष संबद्ध पक्षों के लिए बाध्यकारी होंगे। संबंधित प्राधिकारी जहां यह निर्धारित करता है कि किई आपूर्ति में एक उत्तम आपूर्ति निहित नहीं है, आपूर्ति पक्ष को ऐसी आपूर्ति को संबद्ध प्राधिकार के लिए वर्णित समय के भीतर स्वीकार्य उत्तम आपूर्ति से प्रतिस्थापित करने की आवश्यकता होगी।
- 8.6.6** इन उप-नियमों के तहत आपूर्ति संबद्ध संविदा विनिर्देशनों में अधीन होगी, जिसमें शामिल होंगे अंतर्निहित संपत्तियों के कोई टैंडर और रसीद या अनुमोदित वेयरहाउस/वाॉल्ट रसीद या संविदा विनिर्देशों में निर्धारित अन्य दस्तावेज।
- 8.6.7** इन उप-नियमों में कुछ मौजूद होने के बावजूद भी, संविदा विनिर्देशों के अनुसार आपूर्ति करने या लेने में विफलता को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा संबद्ध क्लियरिंग खंड के संदर्भ में बने इन प्रावधानों या नियमों का उल्लंघन समझा जाएगा और दोषी क्लियरिंग सदस्य पर अनुशासनात्मक कार्यवाही की जा सकती है।
- 8.6.8** मार्केट लॉट, ऑड लॉट, मीनिमम लॉट, पार्ट डेलिवरी, आंशिक रूप से देय प्रतिभूतियों की डेलिवरी इत्यादि के लिए मानदंड तथा प्रक्रियाएं समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाएंगे।
- 8.6.9** विवादपूर्ण डेलिवरीज या दोषपूर्ण डेलिवरीज तथा मेजर्स, प्रक्रियाओं तथा डेलिवरीज में विवादों या दोषों को सुलझाने की प्रणाली या ऐसी डेलिवरीज के परिणामों या उनके समाधान इन उप-नियमों तथा विनियमों के अधीन होंगे, जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्दिष्ट किए जाएंगे।
- 8.6.10** क्लियरिंग सदस्य के लिए सौदों/लेनदेनों के निपटारा दायित्व के संदर्भ में फंडों का भुगतान क्लियरिंग बैंक (बैंकों) के ज़रिए संपन्न किया जाएगा।
- 8.7 क्लियरिंग दिवस, क्लियरिंग घंटे तथा निर्धारित समय**
- 8.7.1** क्लियरिंग दिवस तथा निर्धारित समय
- संबद्ध प्राधिकार, समय-समय पर विभिन्न क्लियरिंग दिवसों को तय करेगा, जिनमें पे-इन तथा पे-आउट दिन और साथ ही समाशोधन तथा निपटारा परिचालन के संबंध में निरीक्षण हेतु समय तालिका शामिल रहते हैं। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन समय-समय पर विभिन्न एक्सचेंजों या मार्केट/क्लियरिंग खंडों या प्रतिभूतियों के लिए विभिन्न समय तालिकाओं का उल्लेख कर सकता है।
- 8.7.2** क्लियरिंग घंटे
- क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विभिन्न क्लियरिंग खंडों में किए सौदों के समाशोधन तथा निपटारे के घंटों को समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्दिष्ट किया जा सकता है। संबद्ध प्राधिकार, समय-समय पर एक क्लियरिंग खंड तथा/या विभिन्न क्लियरिंग खंडों या विभिन्न एक्सचेंजों के लिए क्लियरिंग घंटों का निर्धारण कर सकता है।
- 8.7.3** क्लियरिंग दिवस तथा निर्धारित समय में परिवर्तन:
- 8.7.3.1** संबद्ध प्राधिकार समय-समय पर विभिन्न एक्सचेंजों या मार्केट/क्लियरिंग खंडों या प्रतिभूतियों के लिए समाशोधन दिवसों तथा समय तालिकाओं का को समय-समय पर प्री-प्रोन करने, विस्तार करने, बदलने या रद्द करने का फैसला ले सकता है।

8.7.3.2 इन उप-नियमों में निहित किसी चीज़ के विरोधाभासी तत्त्वों के होने के बावजूद, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन दर्ज किए जाने हेतु कारणों का पता लगा सकता है;

- a. किसी भी सौदों में वहां प्रतिभूतियों के समाशोधन तथा/या निपटारा प्रदर्शन के समय को बढ़ाने या रद्द करना, जहाँ अपनी राय में ऐसी कार्रवाई जनता के हित में अनुभव हो या व्यापार के न्यायपूर्ण और न्यायसंगत सिद्धांतों के द्वारा या परिस्थितियाँ ऐसी बन जाए जो दोनों में से किसी एक या दोनों संविदा पक्षों के नियंत्रण से बाहर हो जाए तो ऐसी कार्रवाई वांछनीय होगी।
- b. किसी विशेष स्थिति में किसी एक क्लियरिंग शिड्यूल से आगामी क्लियरिंग शिड्यूल में किसी प्रतिभूति के निपटारा प्रदर्शन के समय को बढ़ा सकता या रद्द कर सकता है।
- c. पड़ने वाली छुट्टियों या अन्य कारणों से एक ही दिन कई निपटारा करने की स्थिति में, लेनदेनों को क्रमानुसार या किसी अन्य आधार पर समाशोधित तथा निपटारा किया जाएगा, जिसका उल्लेख क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा किया जाता हो।

8.7.3.3 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन किसी कैलेंडर वर्ष में छुट्टियों की एक सूची की घोषणा कर सकता है। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन समय-समय पर इन प्रावधानों के अनुरूप किन्हीं तय छुट्टियों को बदल सकता है या उन्हें रद्द कर सकता है। दर्ज किए जाने वाले कारणों से, यह किसी क्लियरिंग खंड में छुट्टियों के अलावा किसी दिनों पर समाशोधन तथा निपटारा परिचालनों को रद्द कर सकता है।

8.8 समाशोधन तथा निपटारा:

8.8.1 प्रत्येक समाशोधन खंड के लिए संबद्ध एक्सचेंजों पर संपन्न सौदों के समाशोधन तथा निपटारे को नेटेट आधार पर या किसी अन्य आधार पर संपन्न किया जा सकता है, जिसका समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा वर्णित किया गया जाए।

8.8.2 "नेटिंग" का अर्थ होता है क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा हरेक क्लियरिंग सदस्य का सकल भुगतान या डेलिवरी उत्तरदायित्वों का निर्धारण, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या निपटारे के लिए स्वीकृत लेनदेनों के स्टॉक एक्सचेंज द्वारा समापन से उपजे दावों तथा उत्तरदायित्वों समेत प्रतिभूतियों की खरीद या बिक्री से उपजे उत्तरदायित्वों या दावों के सेट ऑफ या समायोजन द्वारा किया ऐसी परिस्थितियों में किया जाता है, जब क्लियरिंग कॉर्पोरेशन उप-नियमों में उसका उल्लेख करे, ताकि केवल एक सकल दावे की मांग की जाए या एक सकल उत्तरदायित्व देय हो।

8.8.3 निपटारा तथा निवल राशि (नेटिंग)

8.8.3.1 संबद्ध एक्सचेंज के ट्रेडिंग प्लैटफॉर्म पर संपन्न सौदे या लेनदेन के संदर्भ में भुगतान तथा निपटान का निर्धारण सेबी की पूर्व मंजूरी के साथ संबद्ध एक्सचेंज तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के संबंधित उप-नियमों में वर्णित नेटिंग या सकल प्रक्रिया के अनुरूप किया जाएगा।

8.8.3.2 ऊपर वर्णित पक्षों के बीच किसी लेनदेन के संदर्भ में भुगतान तथा निपटारा अंतिम, अटल तथा ऐसे पक्षों के लिए बाध्यकारी होगा।

8.8.3.3 निपटारा जब अंतिम और अटल बन जाता है, संबंधित एक्सचेंज या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का, जैसी भी स्थिति बने, किसी संपार्श्विक या जमाओं अथवा संबद्ध संघटक/ट्रेडिंग सदस्य, क्लियरिंग सदस्य या क्लाइंट द्वारा प्रदत्त मार्जिन, जो इसके निपटारे या अन्य उत्तरदायित्वों के एवज में हो और संबद्ध एक्सचेंज या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उप-नियमों के अनुरूप हो, उक्त संबद्ध संघटक/ट्रेडिंग सदस्य, क्लियरिंग सदस्य या क्लाइंट, जैसी स्थिति बने, के विरुद्ध उपजे किसी अन्य देयता या दावे पर प्रभावी हो जाएंगे।

व्याख्या।- संदेहों को दूर करने के लिए, एतद्वारा घोषणा की जाती है कि ज्योंही धन, प्रतिभूतियों या अन्य देय लेनदेनों के ऐसे निपटारे के परिणामस्वरूप निर्धारण कर लिया जाता है, चाहे ऐसा धन, प्रतिभूतियाँ या संबद्ध अंतर्निहित संपत्तियाँ वास्तव में भुगतान की गई या आपूर्ति संपन्न हो अथवा न हो, निपटारे को, चाहे यह सकल या नेट हो, इस उप-नियम में अंतिम व अटल माना जाएगा।

8.8.4 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास एक या एकाधिक क्लियरिंग खंडों में इसके किसी क्लियरिंग सदस्यों के बकायों को समाशोधन खंडों में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के साथ उपलब्ध ऐसे क्लियरिंग सदस्य के सम्पादित, जमाओं तथा परिसंपत्तियों से वसूली का अधिकार होगा और ऐसे अधिकार का उक्त क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध किसी अन्य देयता या दावे के ऊपर अधिक प्रभाव रहेगा।

8.8.5 संविदा का अंतिम निपटारा

8.8.5.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा तय संविदाओं के संदर्भ में अंतिम निपटारे से जुड़े फंडों को संबद्ध क्लियरिंग सदस्य के क्लियरिंग तथा सेटलमेंट अकाउंट से क्लियरिंग बैंक द्वारा डेबिट किया जाएगा, जो क्लियरिंग सदस्य के पूर्ण पे-इन दायित्वों को पूरा करने के एवज में संपन्न किया जाता है।

8.8.5.2 डेलिवरेबल फ्यूचर्स कॉन्ट्रैक्ट के निपटारा को जब पूरा माना जाएगा, जब क्लियरिंग कॉर्पोरेशन निर्देश देगा, और विक्रय क्लियरिंग सदस्य और क्रय क्लियरिंग सदस्य क्रमशः अंतर्निहित संपत्ति की आपूर्ति करेगा और उसे लेगा, जो ओपन कॉन्ट्रैक्ट्स के संदर्भ में होगा जो एक्सचेंज नियमों, ऐसे अंतर्निहित या कॉन्ट्रैक्ट पर लागू संविदा विनिर्देशनों के अनुरूप डिलिवरेबल कॉन्ट्रैक्ट्स होते हैं।

8.8.6 दैनिक निपटारा मूल्य

8.8.6.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का संबद्ध प्राधिकार संबद्ध एक्सचेंज के परामर्श से या उसके बिना, ट्रेडिंग घंटों के समाप्त होने पर, हरेक प्रतिभूति के लिए दैनिक निपटारा मूल्य का निर्धारण करेगा।

8.8.6.2 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निर्धारित दैनिक निपटारा मूल्य सभी क्लियरिंग सदस्यों के लिए बाध्यकारी होगा।

8.8.6.3 इन उप-नियमों में किसी चीज़ के होने के बावजूद, संबद्ध प्राधिकार के पास दैनिक निपटारा मूल्यों के संशोधन में सुधार करने का अधिकार सुरक्षित रहेगा।

8.8.7 दैनिक निपटारा मूल्य की घोषणा की असमर्थता

यदि संबद्ध प्राधिकार की राय में कोई स्थिति या पद्धति किसी प्रतिभूति या प्रतिभूतियों के समूह की संबद्ध संविदा विनिर्देशों के अनुरूप दैनिक निपटारा मूल्य के निर्धारण को रोक सकती हो अथवा प्रतिबंधित कर दी हो, संबद्ध प्राधिकार अपनी राय में उन परिस्थितियों में आवश्यक सुधार करने के लिए कदम उठा सकता है, ताकि दैनिक निपटारा मूल्य का निर्धारण किया जा सके और उसकी घोषणा की जा सके और वह उसी के अनुरूप क्लियरिंग सदस्यों को निर्देश दे सकता है।

8.8.8 दैनिक निपटारा मूल्य

अंतिम निपटारा मूल्य ऐसा मूल्य होगा, जिसका निर्धारण संबद्ध प्राधिकार द्वारा किया जाएगा।

8.8.9 बंद करना (क्लोजिंग आउट)

8.8.9.1 समाशोधन तथा निपटारा के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा स्वीकृत संबद्ध एक्सचेंज पर संपन्न किसी सौदे को उस स्थिति में बंद (क्लोज आउट) किया जा सकता है जब क्लियरिंग सदस्य सौदों के निपटारे, आपूर्ति, भुगतान से जुड़े किसी प्रावधान का अनुपालन करने में विफल हो जाता है, या संपन्न किए गए सौदों से जुड़े नियम-शर्तों को पूरा करने में विफल रहता हो अथवा ऐसी कोई अन्य परिस्थितियां पैदा हो जाती हैं, जिनका संबद्ध प्राधिकार समय-समय पर उल्लेख करता हो।

8.8.9.2 उक्त सौदे को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा उस तरीके से क्लोज्ड आउट माना जा सकता है, जो समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा विनिर्दिष्ट किया गया हो।

8.8.9.3 पूर्ववर्ती की व्यापकता के प्रति किसी पूर्वाग्रह के बिना, संबद्ध प्राधिकार किसी क्लियरिंग सदस्य के विरुद्ध निम्नलिखित स्थिति में खरीद या बिक्री कर सौदों को रोक सकता है:

- ऐसी स्थिति में जब क्लियरिंग सदस्य देय तिथि पर डिलिवरी पूरा करने पर विफल रहता हो;
- ऐसी स्थिति में जब क्रेता क्लियरिंग सदस्य देय तिथि पर देय राशि के भुगतान में विफल रहता हो; और

- c. ऐसी स्थिति में जब ऐसे क्लोजिंग आउट से नुकसान, क्षति या कमी पैदा होती है, जिसे उन क्लियरिंग सदस्यों द्वारा प्रदान किया जाएगा जो देय आपूर्ति में या देय राशि का भुगतान करने में विफल रहा हो।

8.8.10 ओपन पोजिशन का हस्तांतरण

8.8.10.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन निम्नलिखित कार्य संपन्न कर सकता है:

- क्लियरिंग सदस्य के अनुरोध पर,
- जहां संबद्ध एक्सचेंजों के नियमों तथा/या विनियमों में प्रदत्त हो, उक्त एक्सचेंज के निर्देश पर, या
- इन उप-नियमों में मौजूद अनुशासनात्मक प्रावधानों के अनुरूप,

किसी क्लियरिंग सदस्य ("हस्तांतरणकर्ता क्लियरिंग सदस्य") के नाम पर किसी ओपन पोजिशन को अन्य क्लियरिंग सदस्य ("हस्तांतरण प्राप्तकर्ता क्लियरिंग सदस्य") को हस्तांतरण करना।

8.8.10.2 प्रावधान 8.8.10.1 के बावजूद, संबद्ध प्राधिकार बिना कोई कारण बताए किसी पोजिशन के हस्तांतरण को रोक सकता है। कोई हस्तांतरण क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा आरोपित किन्हीं शर्तों का अनुपालन करने वाले हस्तांतरणकर्ता क्लियरिंग सदस्य तथा हस्तांतरण प्राप्तकर्ता क्लियरिंग सदस्य के अधीन हो सकता है, जिसमें किसी एक या उपरोक्त दोनों पक्षों अथवा किसी अन्य पक्ष की ओर से मार्जिन या संपार्श्विक जमा शामिल हो सकती है।

8.8.10.3 हस्तांतरण ऐसे तरीके से और ऐसे समय से प्रभावित होगा, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निर्धारित किया गया हो, और हस्तांतरणकर्ता क्लियरिंग सदस्य द्वारा दी गई स्वीकृति के अधीन हो। हस्तांतरणकर्ता क्लियरिंग सदस्य द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा वर्णित तरीके में हस्तांतरण को स्वीकार्य करने पर, हस्तांतरणकर्ता क्लियरिंग सदस्य तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के बीच ओपन पोजिशन को रद्द कर दिया जाएगा और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन तथा हस्तांतरण प्राप्तकर्ता क्लियरिंग सदस्य के बीच रद्द ओपन पोजिशन की शर्तों पर नए ओपन पोजिशन अस्तित्व में आएगा।

8.8.11 ओपन पोजिशन

8.8.11.1 सभी पोजिशन ओपन और प्रभावी रहेंगे और क्लियरिंग सदस्यों के लिए बाध्य होंगे, जबतक कि ये उप-नियमों के अनुरूप पोजिशन ऑफसेट करने द्वारा लिक्विडेट किया जाता है, या डेलिवरी या नकद निपटारा किया जाता हो, बशर्ते कि सभी ओपन पोजिशन का उन दिवसों पर समाप्त संविदाओं पर अस्तित्व समाप्त हो जाएगा।

8.8.11.2 समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार कॉर्पोरेट एक्शन समायोजनों से जुड़े प्रावधानों को विनिर्देशित कर सकता है, जिसमें ओपन पोजिशन में गैर-समायोजन, कोई या सभी प्रतिभूतियों का बंद होना तथा/या संबद्ध प्रतिभूतियों के लिए निपटारा विधियों अथवा प्रक्रियाओं का बंद होना शामिल होगा, जो अंतर्निहित परिसंपत्तियों में कॉर्पोरेट एक्शन से उपजते हों या उनपर घटित होते हैं।

8.8.12 उपनियमों में निहित किन्हीं के बावजूद, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन समुचित डिलीवरी सुनिश्चित करेगा।

9. क्लियरिंग सदस्यों द्वारा किए जाने वाले सौदे

9.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन अपने क्लियरिंग सदस्यों के अलावा किसी अन्य व्यक्तियों को सौदे संपन्न करने वाले पक्ष के रूप में मान्यता नहीं देगा। प्रत्येक क्लियरिंग सदस्य को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रति अपने उन सौदों को पूरा करना होगा जिनका उल्लेख संबद्ध प्राधिकार द्वारा किया जाए, भले ही ऐसा सौदा क्लियरिंग सदस्य या संघटक के मद्देनजर हो।

9.2 संबद्ध एक्सचेंज तथा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के बीच संपन्न व्यवस्था की शर्तों में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा स्वीकृत सभी सौदे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उप-नियमों, नियमों तथा विनियमों के अधीन होंगे और ऐसे उप-नियम, नियम,

विनियम ऐसे सभी सौदों के नियम व शर्तों के अंग के रूप में होंगे। इन सौदों का क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के इन उप-नियमों तथा नियमों व विनियमों के तहत प्रदत्त के संदर्भ में संबद्ध प्राधिकार द्वारा इस्तेमाल किया जाएगा।

9.3 स्वीकृत सौदों का अनुल्लंघनीयता

9.3.1 संबद्ध एक्सचेंजों में प्रतिभूतियों में किए जाने वाले सभी सौदों को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उप-कानूनों, नियमों तथा विनियमों के अधीन माना जाएगा।

9.3.2 इन सौदों का क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के इन उप-नियमों तथा नियमों व विनियमों के तहत प्रदत्त के संदर्भ में संबद्ध प्राधिकार द्वारा इस्तेमाल किया जाएगा।

9.3.3 ऐसे सभी सौदे अनुल्लंघनीय होंगे तथा उनका समाशोधन तथा निपटान इन उप-नियमों या उसके अधीन बनाए गए विनियमों और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों के तहत किया जाएगा।

9.3.4 हालांकि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन/संबद्ध एक्सचेंज किसी क्लियरिंग सदस्य की ओर से आवेदन मिलने पर, नोटिस देकर सौदे (सौदों) को रद्द कर सकता है, यदि संबद्ध प्राधिकार सौदे (सौदों) से जुड़े अन्य पक्ष/पक्षों की बात सुनकर संतुष्ट हो जाता हो कि जालसाजी या जानबूझ कर गुमराह करने अथवा संबद्ध एक्सचेंज के साथ विचार-विमर्श कर ट्रेड में की गई वास्तविक भूल के आधार पर ऐसे सौदे निरस्त किए जाने के योग्य हो/हों।

9.3.5 उपरोक्त उपबंध 9.3.4 में मौजूद किसी तत्त्व के बावजूद, संबद्ध एक्सचेंज के साथ परामर्श कर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन खासकर प्रतिभूतियों में निवेशकों और सामान्य रूप से बाजार के हित की रक्षा करने और प्रतिभूति बाजार के सही विनियम के लिए किसी भी समय ऐसे सौदे (सौदों) को स्वैच्छिक रूप से रद्द कर सकता है, यदि संबद्ध प्राधिकार लिखित में दर्ज किए जाने वाले कारणों से संतुष्ट हो जाए कि ऐसे सौदे जालसाजी, वास्तविक गलती, भ्रामक सूचना या बाजार अथवा मूल्य जालसाजी या ऐसी ही गलत विधि से जुड़े हैं।

9.3.6 उपरोक्त उपबंधों 9.3.4 तथा 9.3.5 के अनुरूप को निरस्तीकरण अंतिम होगा तथा उसे ट्रेड से जुड़े सभी पक्षों के लिए बाध्यकारी माना जाएगा। ऐसी किसी स्थिति में, क्लियरिंग सदस्य के पास अपने संघटकों के साथ संबद्ध सौदे (सौदों) को रद्द करने का अधिकार होगा।

9.4 प्रतिनिधि क्लियरिंग सदस्यों द्वारा किए जाने वाले सौदे अनुमति के साथ अपने प्रतिनिधि के रूप में कार्य करने के लिए अधिकृत कर सकता है।

9.5 संविदात्मक संबंध

9.5.1 यहां मौजूद होने के अलावा, इन उप-नियमों तथा विनियमों में प्रदत्त डेलिवरी देने या पाने तथा/या भुगतान करने वाले क्लियरिंग सदस्यों के बारे में यह मानने के बावजूद कि उनके बीच सीधा संबंध नहीं है, एक-दूसरे के साथ विक्रेता तथा क्रेता के रूप में संविदा संपन्न माना जा सकता है।

9.5.2 उपरोक्त के होने के बावजूद, प्राप्तकर्ता तथा आपूर्तिकर्ता क्लियरिंग सदस्य के अधिकार तथा देयताएं निकटवर्ती संविदा पक्ष के संदर्भ में प्रभावित नहीं होंगे।

9.5.3 हालांकि विक्रेता क्लियरिंग सदस्य (जबतक कि वह खुद आपूर्तिकर्ता क्लियरिंग सदस्य न बन जाए) को तब उन दस्तावेजों के टाइटल, स्वामित्व, सच्चाई, नियमितता तथा वैधता से जुड़ी जिम्मेदारी से मुक्त माना जाएगा जब उन दस्तावेजों को प्राप्तकर्ता क्लियरिंग सदस्य द्वारा प्राप्त कर लिया जाता है और यदि उन दस्तावेजों से प्राप्तकर्ता क्लियरिंग सदस्य को कोई क्षति तथा/या नुकसान पहुंचता है, तब उससे उप-नियमों तथा विनियमों में प्रदत्त प्रावधानों के अनुरूप निपटा जाएगा, बशर्ते कि:

- a. जहां संबद्ध प्राधिकार या तो सामान्य रूप से अथवा विशेष रूप से, इन उप-नियमों तथा विनियमों में प्रदत्त फंडों को देने या पाने तथा/या भुगतान करने वाले क्लियरिंग सदस्यों के बारे में यह मानने के बावजूद कि उनके बीच सीधा संबंध नहीं है, विक्रेता तथा क्रेता के रूप में यथार्थता के ज़रिए तथा उनके बीच आपूर्तिकर्ता तथा प्राप्तकर्ता क्लियरिंग सदस्यों के रूप में एक-दूसरे के साथ विक्रेता तथा क्रेता के रूप में कोई संविदा संपन्न माना जाएगा;
- b. बशर्ते कि ऐसी स्थिति में आपूर्तिकर्ता तथा प्राप्तकर्ता क्लियरिंग सदस्य के अधिकारों तथा देयताओं को प्रभावित नहीं माना जाएगा और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को उन दस्तावेजों के टाइटल, स्वामित्व, सच्चाई, नियमितता तथा वैधता से जुड़ी जिम्मेदारी से मुक्त माना जाएगा और यदि आपूर्तिकर्ता तथा प्राप्तकर्ता क्लियरिंग सदस्यों को उनसे कोई क्षति तथा/या नुकसान पहुंचता है, तब उससे उप-नियमों तथा विनियमों में प्रदत्त प्रावधानों के अनुरूप निपटा जाएगा।

10. मार्जिन

- 10.1** क्लियरिंग सदस्य सभी मार्जिन अपेक्षाओं के प्रति क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के लिए जिम्मेदार होते हैं और संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित मार्जिन अपेक्षाओं का पालन करेंगे।
- 10.2** संबद्ध प्राधिकार समय-समय पर निर्धारित मूल्यांकन विधि के अनुसार मार्जिन के लिए प्रदान किए गए किसी भी संपार्श्विक का मूल्यांकन करेगा।
- 10.3** संबद्ध प्राधिकार निम्नलिखित का निर्धारण करेगा:
- 10.3.1** उन संपार्श्विकों के प्रकार, प्रकृति और संघटन का निर्धारण करेगा जिन्हें मार्जिन के रूप में स्वीकार किया जाएगा,
- 10.3.2** उक्त मार्जिन की गणना की विधि और फॉर्मूला का निर्धारण करेगा और,
- 10.3.3** विप्रेषण या उनके भुगतान की विधि का निर्धारण
- 10.3.4** उस समय का निर्धारण करेगा जब संपार्श्विक को मार्जिन के रूप में स्वीकार करने योग्य बनाने के लिए और यहां वर्णित मूल्यांकन पर जब्त किया जाएगा।
- 10.4** प्रतिभूतियों के रूप में या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा अन्य स्वीकार्य संपार्श्विक रूपों में मार्जिन देने या जमा करने वाला क्लियरिंग सदस्य, हमेशा इसके मूल्य को बनाए रखेगा ताकि संपार्श्विक का मान मार्जिन की उस मात्रा से नीचे न जाए जिसे इन क्लियरिंग सदस्यों द्वारा जमा किए जाने की ज़रूरत होती है। ऐसी प्रतिभूतियों या अन्य स्वीकार्य अवयवों में, किसी भी समय, आवश्यक मार्जिन के स्तर के नीचे हास होने की स्थिति में, क्लियरिंग सदस्य प्रतिभूति की मात्रा की परिपूर्ति करेगा या संबद्ध प्राधिकार की संतुष्टि के लिए मार्जिन के अन्य रूप पेश करेगा।
- 10.5** संबद्ध प्राधिकार के पास इस क्लियरिंग सदस्य द्वाता प्रदान की गई अतिरिक्त प्रतिभूति का मूल्य निर्धारित करने का अधिकार होगा।
- 10.6** मार्जिन के रूप में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को प्रदान किए गए सभी संपार्श्विक किसी भी ऋण भार से मुक्त होंगे और मुक्त रहेंगे।
- 10.7** संबद्ध प्राधिकार के पास, उचित समझते हुए किसी भी समय, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास किसी भी जमा मौजूदा संपार्श्विक को नगद के से बदलने के लिए क्लियरिंग सदस्य को कॉल करने का अधिकार होगा।
- 10.8** कोई भी क्लियरिंग सदस्य (प्रत्यक्ष और अप्रत्यक्ष रूप से) किसी भी व्यवस्था में प्रवेश नहीं करेगा या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के इन उप-नियमों या नियमों के अंतर्गत निर्धारित मार्जिन अपेक्षाओं के टालमटोल करने या इसमें सहयोग करने के उद्देश्य से कोई भी प्रक्रिया नहीं अपनाएगा।
- 10.9** गिरवी रखे हुए या मार्जिन के एवज में क्लियरिंग सदस्य द्वारा दृष्टिबंध किए हुए संपार्श्विक, इन उप-नियमों या नियमों के प्रावधानों के अंतर्गत क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के लिए देय सभी राशियों के लिए प्रथम और सर्वाधिक धारणाधिकार पर निर्भर होंगे। मार्जिन क्लियरिंग सदस्य के इन उप-नियमों या नियमों या इसके दायित्वों और इसके पालन में किए गए किसी भी चीज़ के मुताबिक किसी डील से उत्पन्न या इससे संबंधित देनदारियों की उचित पूर्ति के एवज में अन्य सभी दावों के संदर्भ में उपलब्ध होगी।
- 10.10** क्लियरिंग कॉर्पोरेशन किसी भी समय, क्लियरिंग सदस्य के क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रति जिम्मेदारियों के साथ क्लियरिंग सदस्य के एक या एक से अधिक अकाउंट को संयुक्त कर सकता है और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रति क्लियरिंग सदस्य के किसी भी देनदारियों की संतुष्टि की दिशा में ऐसे अकाउंट में किसी भी फंड को सेट ऑफ और/या अंतरण और/या लागू कर सकता है।
- 10.11** मार्जिन देनदारियों को पूरा करने में विफल:
- 10.11.1** यदि कोई क्लियरिंग सदस्य इन उप-नियमों और विनियमों के मुताबिक मार्जिन का भुगतान करने में विफल होता है, तो संबद्ध प्राधिकार ऐसे क्लियरिंग सदस्य पर कार्रवाई कर सकता है जिसमें क्लियरिंग सदस्य का निलंबन या क्लियरिंग सदस्य और/या उससे संबंधित संघटकों और उनके क्लाइंट्स के ओपन पोजिशन का हिसाब चुकता करना/बंद करना शामिल हो सकता है;
- 10.11.2** ऐसी स्थिति में जहां क्लियरिंग सदस्य समाशोधन एवं निपटारे की प्रक्रियाओं से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रति उत्पन्न किसी भी अन्य देयताओं की पूर्ति में विफल होता है, तो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को, समाशोधन एवं

निपटारे के उद्देश्य से क्लियरिंग सदस्य द्वारा मार्जिन के रूप में भुगतान की राशि या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा प्रतिधारित अन्य भुगतान के इस्तेमाल का अधिकार होगा।

10.12 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास जमा मार्जिन को, संपार्श्विक के किसी भी रूप में, पूर्ण रूप से या आंशिक रूप से, एक या अधिक अभिरक्षकों, बैंकों या संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित इसी तरह से अन्य संस्थान को सौंपा या उनके पास रखा जा सकता है। सभी मार्जिन जमा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा और/या स्वीकृत व्यक्तियों द्वारा और/या स्वीकृत अभिरक्षकों या बैंकों द्वारा, जमा करने वाले क्लियरिंग सदस्य या उनकी ओर से जिनके पास इस विवेकाधिकार के इस्तेमाल पर प्रश्न उठाने का अधिकार है, किसी भी अधिकार के बिना क्लियरिंग सदस्य के अकाउंट पर रखा जाएगा। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन इस क्लियरिंग सदस्य के मार्जिन के भाग के रूप में सभी संपार्श्विकों पर नियंत्रण करेगा।

10.13 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का संपार्श्विकों या इसके मानों को संरक्षित करने, सुरक्षित रखने, वसूलने या भुनाने का दायित्व या जिम्मेदारी नहीं होगी, केवल किसी सामान्य या प्रतिनिधि के लिए लागू मान को छोड़कर और किसी भी परिस्थिति में सदस्य द्वारा सौंपा गया या जमा संपार्श्विकों या जैसा कि ऊपर सुस्थापित है, के संबंध में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन मूल्य में होने वाली किसी हानि या हास के लिए जिम्मेदार नहीं होगा।

10.14 क्लियरिंग सदस्य जो इन उप-नियमों और नियमों के मुताबिक संपार्श्विकों को सुस्थापित करता है, वह क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को किसी भी हानि, क्षति, व्यय, प्रभार और/या किसी भी प्रकार के खर्चों और किसी स्वीकृत अभिरक्षक के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा उत्पन्न ("हानि") या व्यय की प्रतिपूर्ति करेगा और हानि रहित रखेगा जो निम्नलिखित के परिणामस्वरूप या इसके संबंध में उत्पन्न हो सकता है:

10.14.1 ऐसे स्वीकृत अभिरक्षक (क्लियरिंग सदस्य या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा) के पास जमा संपार्श्विकों के संबंध में किसी भी कार्य, विलंब या चूक या;

10.14.2 सदस्य या किसी भी स्वीकृत अभिरक्षक या बैंक या किसी प्रस्तुति के बीच के समझौता, किसी मनोनीत अभिरक्षक बैंक को क्लियरिंग सदस्य द्वारा दी गई गारंटी या आश्वासन, ऐसे स्वीकृत अभिरक्षक या बैंक के पास जमा संपार्श्विकों के संबंध में, बशर्ते कि यह क्षतिपूर्ति क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या इसके किसी निदेशक, अधिकारी कर्मचारी या एजेंट की लापरवाही या इच्छित कदाचार के लिए आरोपित या संदर्भित क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की किसी हानि और/या देनदारी को कवर नहीं करता हो।

10.15 प्रत्येक क्लियरिंग सदस्य क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को सभी शुल्कों, व्ययों, प्रभारों और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों के अंतर्गत नियत संपार्श्विकों के स्वीकरण या रखरखाव के संबंध में किए गए खर्चों का भुगतान करेगा और यह मार्जिन (ऐसे स्वरूप में जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा स्वीकार्य है) जमा करेगा जैसा कि संपार्श्विकों के बाजार मूल्य में होने वाले हास के कारण क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा आवश्यक माना जा सकता है।

10.16 इन उप-नियमों या नियमों के प्रावधानों के मुताबिक क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को अपने दायित्वों की पूर्ति करने में क्लियरिंग सदस्य के विफल होने या डिफॉल्ट होने की स्थिति में, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास रखे हुए क्लियरिंग सदस्य के संपार्श्विकों का नोटिस दिए बिना या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा उपयुक्त माने जाने वाले किसी भी तरीके से निपटारा किया जा सकता है और ऐसे संपार्श्विकों का सरलीकरण से प्राप्त लाभों को इस्तेमाल एक या अधिक क्लियरिंग सेगमेंट के संबंध में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रति क्लियरिंग सदस्य के दायित्वों के एवज में किया जाएगा।

11. क्लियरिंग सदस्यों तथा संघटकों के अधिकार, कर्तव्य व उत्तरदायित्व

11.1 संघटकों के मार्जिन

11.1.1 प्रत्येक क्लियरिंग सदस्य को अपने संघटन से मांग करने का अधिकार होगा:

- ऐसे संघटन के लिए इसके द्वारा उपक्रमित बिजनेस के संबंध में इन उप-नियमों और नियमों और विनियमों के अंतर्गत प्रदान किया जाने वाला मार्जिन;
- इसके संघटक की ओर से क्लाइंट की देयताओं के निपटारे से पहले नगद में या नगद के विकल्प के रूप में शुरुआती मार्जिन और
- यह अनुबद्ध करने के लिए कि संघटक मार्जिन का भुगतान करेगा या ऐसे अतिरिक्त मार्जिन को प्रस्तुत करेगा जैसा कि समय-समय पर तय किया जा सकता है।

11.1.2 संघटक को क्लियरिंग सदस्य के निर्देशों का पालन करने के बाध्य होगा जब उसे ऐसा करने के लिए कहा जाएगा, जैसा कि इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत आवश्यक होता है।

11.2 डिफॉल्ट वाले संघटक

11.2.1 कोई क्लियरिंग सदस्य उन संघटकों के लिए प्रत्यक्ष या अप्रत्यक्ष रूप से कोई बिजनेस का लेनदेन नहीं करेगा, जो उसकी जानकारी में, दूसरे क्लियरिंग सदस्य ("क्रेडिटर क्लियरिंग सदस्य") के लिए डिफॉल्ट है यदि इस संघटक ने ऐसे संघटक के लिए कार्य का प्रस्ताव देने वाले क्लियरिंग सदस्य की संतुष्टि के लिए व्यवस्था नहीं करता है कि ऐसा संघटक क्रेडिटर क्लियरिंग सदस्य के दावे का निपटारा किया या करेगा।

11.2.2 "क्रेडिटर क्लियरिंग सदस्य" के आवेदन पर, जिसने डिफॉल्टिंग संघटक के दावे के एवज में अपने दावे को मध्यस्थ को भेजता है या भेजा है जैसा कि इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों में प्रदान किया गया है, संबद्ध प्राधिकार किसी क्लियरिंग सदस्य को डिफॉल्टिंग संघटक किसी राशि या प्रतिभूति का भुगतान करने या देने से रोकने पर इश्यू जारी करेगा, डिफॉल्टिंग संघटक द्वारा प्रदान की जाने वाली यह राशि डील्स के संबंध में डिफॉल्टिंग संघटक के लिए भुगतान योग्य या दिए जाने योग्य क्रेडिटर क्लियरिंग सदस्य के दावे अधिक नहीं होगी जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उप-नियमों, नियमों और विनियमों पर आधारित होगा, राशि और प्रतिभूति क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास जमा होगा।

11.2.3 डिफॉल्ट वाले सदस्य के लिए आरोप्य कोई भी राशि या संपार्श्विक डिफॉल्टर्स समिति के निर्देश के अनुसार, किसी मध्यस्थता के निर्णय या डिफॉल्ट वाले उक्त सदस्य के पक्ष में या उसके खिलाफ न्यायालय की कार्रवाई के अनुसार या डिफॉल्ट सदस्य के द्वारा या इसके खिलाफ मध्यस्थता से संबंधित मामलों पर सेबी के निर्देशों के मुताबिक जमा किए जाएंगे, जैसा कि इस संबंध में विनियमों या नोटिस सर्कुलेशन के ज़रिए संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर जारी किया जा सकता है या अधिसूचित किया जा सकता है।

11.3 संघटक के अकाउंट को बंद करना

11.3.1 यदि अन्य रूप में, संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित नहीं होता है, तो किसी संघटक के अकाउंट को बंद करते समय, क्लियरिंग सदस्य खुले बाजार में पोजिशन को बंद करता है और इससे होने वाली किसी भी हानि या उत्पन्न व्यय का वहन संघटक द्वारा किया जाएगा।

11.4 सौदे के निष्पादन में विफल होने पर संघटक द्वारा बंद किया जाना

11.4.1 यदि कोई क्लियरिंग सदस्य उप-नियमों, नियमों या विनियमों के प्रावधानों के मुताबिक डेलिवरी या भुगतान द्वारा सौदे के निपटारा निष्पादन पूरा करने में विफल होता है, तो संघटक क्लियरिंग सदस्य को लिखित रूप में सूचित करने के बाद, दूसरे क्लियरिंग सदस्य के साथ एक क्लाइंट अकाउंट खोलेगा। क्लाइंट क्लियरिंग सदस्य को उस दूसरे क्लियरिंग सदस्य के लिए ऐसे पोजिशनों का हस्तांतरण करने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास अनुरोध करने के लिए कह सकता है जिसके पास उक्त संघटक ने नया अकाउंट खोला है। इसके बाद संघटक, जितनी जल्दी हो सके अन्य क्लियरिंग सदस्य के ज़रिए ऐसे सौदे को बंद कर सकता है। यदि बंद करना यहां वर्णित अनुसार संपन्न नहीं होता है, तो पक्षों को हुई हानि/क्षति का निर्धारण उस आधार पर होगा जैसा कि संबद्ध प्राधिकार द्वारा समय-समय पर निर्धारित करता है और संघटक और क्लियरिंग सदस्य एक दूसरे से खिलाफ आगे के उपाय के सभी अधिकारों को जब्त करेगा। क्लियरिंग सदस्य अपने एकल विवेकाधिकार से पोजिशनों के एक से दूसरे क्लियरिंग सदस्य के लिए हस्तांतरण को अस्वीकृत करेगा।

11.5 संघटक की ओर से शिकायत

11.5.1 जब संघटक द्वारा संबद्ध प्राधिकार को इस बात की शिकायत की जाती है कि क्लियरिंग सदस्य उसके निर्देशों के मुताबिक निष्पादन करने में विफल रहा है, तो संबद्ध प्राधिकार शिकायत की जांच करेगा और यदि वह इस बात से संतुष्ट होता है कि शिकायत उचित है, तो वह क्लियरिंग सदस्य के खिलाफ ऐसी अनुशासनात्मक कार्रवाई कर सकता है जिसे वह उचित समझता है।

11.6 संघटक/ट्रेडिंग सदस्य के मृत्यु या उसके दिवालिया होने पर बंद करना

11.6.1 क्लियरिंग सदस्य उस संघटक के अकाउंट पर सभी खुले लेनदेनों को बंद कर सकता है जो मृत्यु को प्राप्त कर चुका है या ऋणशोधनाक्षम या दिवालिया घोषित किया जा चुका है। क्लियरिंग सदस्य ऐसे संघटकों के अकाउंट पर सभी खुले लेनदेनों को बंद कर सकता है।

11.7 क्लियरिंग सदस्य द्वारा कोषों और प्रतिभूतियों का निर्गम

11.7.1 क्लियरिंग सदस्य कोषों और प्रतिभूतियों का भुगतान इस प्रकार करेगा कि इस संबंध में सभी प्रासंगिक अपेक्षाओं का पूर्ण और समयबद्ध अनुपालन सुनिश्चित हो सके जैसा कि सेबी/क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निर्धारित किया जा सकता है।

11.8 बनाई रखी जाने वाली गोपनीयता

11.8.1 क्लियरिंग सदस्य अपने संघटकों के विवरणों को गोपनीय बनाए रखेगा और इसे किसी भी व्यक्ति/संस्था के समक्ष जाहिर नहीं करेगा, केवल कानून के अंतर्गत या किसी प्राधिकार द्वारा ज़रूरत पड़ने पर ऐसा किया जा सकता है।

11.9 क्लियरिंग सदस्य द्वारा पोजिशनों का हस्तांतरण

11.9.1 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन स्वयं प्रेरित होकर या निलंबित या डिफॉल्टर क्लियरिंग सदस्य के आवेदन पर या ऐसे नियम व शर्तों पर जिसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन क्लियरिंग सदस्य (उसके अपने अकाउंट पर या उसके संघटक के अकाउंट पर) या उस अन्य क्लियरिंग सदस्य को हस्तांतरित किए जाने वाले संघटन, जो ओपन पोजिशन को स्वीकार करने के लिए सहमत होता है, के सभी या किसी पोजिशन को अधिरोपित करने अनुमित करने के लिए उचित समझता है।

11.10 अलग किए गए बकाए

11.10.1 क्लियरिंग सदस्य, उनके क्लाइंट और उनके सहयोगी संघटकों (जो संबंधित एक्सचेंज के सदस्य होते हैं) के अकाउंट्स, जिसके लिए क्लियरिंग सदस्य उसी रूप में काम करते हैं, एक दूसरे से अलग होंगे;

11.10.2 क्लियरिंग सदस्य, उनके क्लाइंट और उनके सहयोगी संघटकों की धनराशियां और डेबिट और क्रेडिट की स्थायी परिसंपत्तियां एक दूसरे के क्रेडिट और डेबिट के एवज में समायोजित नहीं होंगी;

11.10.3 क्लियरिंग सदस्य के फंड और परिसंपत्तियां या इसके क्लाइंट या संबंधित संघटकों के फंड और परिसंपत्तियों का इस्तेमाल दूसरे के बकायों के भुगतान के लिए नहीं किया जाएगा;

11.10.4 क्लियरिंग सदस्य द्वारा खुद के अकाउंट पर भुगतान योग्य देयताएं का क्लाइंट या संबंधित संघटक के फंडों/परिसंपत्तियों के एवज में भुगतान नहीं किया जाएगा;

11.10.5 उपरोक्त के बावजूद भी, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा किसी क्लियरिंग सदस्य (अपने अकाउंट पर) के लिए भुगतान योग्य/प्रदेय कोई भी राशि या परिसंपत्ति का इस्तेमाल क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा राशियों के भुगतान के लिए/भुगतान योग्य/प्रदेय परिसंपत्तियों के लिए क्लियरिंग सदस्य या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के किसी संघटक द्वारा या किसी संबंधित एक्सचेंज के किसी ट्रेडिंग सदस्य (जिसके ट्रेड के निपटारे के लिए क्लियरिंग सदस्य सहमत था) द्वारा किया जा सकता है।

12. डिफॉल्ट की घोषणा**12.1 डिफॉल्ट की घटना**

12.1.1 क्लियरिंग सदस्य के संबंध में निम्नलिखित किसी भी घटनाओं की उपस्थिति में डिफॉल्ट की घटना शामिल होगी और संबद्ध प्राधिकार द्वारा इन उप-नियमों या और विनियमों और/या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों के मुताबिक निपटा जाएगा:

- a. क्लियरिंग सदस्य (क्लियरिंग सदस्य का कोई भी अधिकारी, कर्मचारी, क्लाइंट, कॉन्ट्रैक्टर, एजेंट) किसी भी समाशोधन खंड के संबंध में जिसमें क्लियरिंग सदस्य दाखिल हुआ होता है उल्लंघन में होता है या इन उप-नियमों, विनियमों और नियमों के अनुसार उल्लंघन माना जाता है;
- b. क्लियरिंग सदस्य इन उप-नियमों, नियमों और विनियमों के अंतर्गत या इसके अनुसार या समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा जारी सर्कुलर के मुताबिक अपेक्षित भुगतान करने में विफल होता है। भुगतानों में बिना किसी सीमा के कोई भी भुगतान जो क्लियरिंग सदस्य के ऐसे किसी भी समाशोधन खंड के संबंध में भुगतान योग्य देयताओं के एवज में हो सकता है जिसके लिए इसे दाखिल किया गया है, फीज, लेनदेन शुल्क, जुर्माना या किसी भी समाशोधन खंडों से संबंधित समाशोधन और निपटान दायित्व शामिल होंगे जिसमें प्रतिभूति, प्रतिभूति जमा, मार्जिन, दैनिक निपटान राशि, अंतिम निपटान राशि,

निपटान गारंटी कोष में योगदान से संबंधित अंतर्निहित राशि, या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, सेबी या किसी अन्य वैधानिक एजेंसी का कोई अन्य बकाया शामिल हो सकता है;

- c. क्लियरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित समय और स्थान पर अंतर्निहित संपत्ति की मान्य आपूर्ति में विफल होता है या प्रदेय अनुबंध से संबंधित अंतर्निहित परिसंपत्ति की सुपुर्दगी करता है, या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के उन समाशोधन खंड के संबंध में इसके समाशोधन और निपटान देयताओं की संतुष्टि के उद्देश्य से प्रदान करता है जिसके लिए क्लियरिंग सदस्य दाखिल होता है;
- d. क्लियरिंग सदस्य यहां बने इन उप-नियमों और विनियमों और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों के अंतर्गत अन्य देयताओं पर डिफॉल्ट होता है जो, यदि उपचारित होने के लिए सक्षम नहीं होता है, ऐसे परिशोधन के लिए संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित समय सीमा के अंदर संबद्ध प्राधिकार की संतुष्टि के लिए उपचारित नहीं होता है;
- e. क्लियरिंग सदस्य किसी मध्यस्थता कार्रवाइयों या इन उप नियमों, विनियमों और नियमों के अंतर्गत तय निर्णय का पालन करने में विफल होता है;
- f. क्लियरिंग सदस्य अपनी सदस्यता वचन को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को देने में उल्लंघन करता है;
- g. किसी भी न्यायाधिकार में एक आवेदन फाइल किया जाता है, या क्लियरिंग सदस्य के बंद होने, विलयन, दिवालियापन, प्रबंधन या व्यवस्थापन के लिए दिया गया आदेश या इसी तरह की घटनाएं या असाइनमेंट या कम्पोजिशन के आदेश क्लियरिंग सदस्य द्वारा अपने क्रेडिटर/क्रेडिटर्स के लाभ के लिए दिया जाता है;
- h. क्लियरिंग सदस्य द्वारा अपनी सदस्यता आवेदन में दिया गया या सौंपी गई कोई प्रस्तुति, आश्वासन या दस्तावेज़ के बारे में क्लियरिंग सदस्य को पता था कि वे गलत थे या झूठे थे या किसी आर्थिक संबंध में झूठे बन गए हैं;
- i. क्लियरिंग सदस्य का इसका कोई भी प्रधान अधिकारी, कर्मचारी, कॉन्ट्रैक्टर, एजेंट, प्रतिनिधि या क्लाइंट, इसके बिजनेस या कारबारों को संचालित करने वाले प्रयोज्य नियम या विनियम के उल्लंघन की स्थिति में है;
- j. क्लियरिंग सदस्य या इसका कोई भी कर्मचारी या एजेंट पर भारत के अंदर या बाहर धोखाधड़ी या बेइमानी में शामिल अपराध के संबंध में किसी कोर्ट में आरोप लगाया जाता है;
- k. क्लियरिंग सदस्य का इसका कोई प्रमुख अधिकारी या एजेंट दिवालिया है या दिवालियापन होने की दिशा में है या उसके खिलाफ बंदी की जाती है;
- l. a ऐसी ही कोई समान घटना जिससे क्लियरिंग सदस्य (ऋणों के भुगतान इसकी क्षमता जब भी ऋणों को दिया जाना होता है) का बिजनेस और वित्तीय स्थिति और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के साथ इसके मामले प्रभावित होंगे, या
- m. कोई अन्य घटना जो, संबद्ध प्राधिकार के विचार में, क्लियरिंग सदस्य को इन उप-नियमों, विनियमों और नियमों के अंतर्गत इसकी देयताओं को पूरा करने की स्थिति को महत्वपूर्ण ढंग से प्रभावित करता है।

12.2 सूचित करने की जिम्मेदारी

12.2.1 किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा उसकी देयताओं को पूर्ण रूप से अदा करने में विफल होने की संभावना के बारे में क्लियरिंग सदस्य क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को तुरंत सूचित करने के लिए बाध्य होगा।

12.3 डिफॉल्ट और अधिसूचना की घोषणा

12.3.1 संबद्ध प्राधिकार, अपने विवेकाधिकार से, यह तय करेगा कि डिफॉल्ट की घटना को डिफॉल्ट की घोषणा माना जाए या नहीं और ऐसे डिफॉल्ट की घोषणा के लिए तिथि और समय का निर्धारण करेगा;

12.3.2 संबद्ध प्राधिकार डिफॉल्ट सदस्य और अन्य सदस्यों डिफॉल्ट की घोषणा और इसकी प्रभावी तिथि और समय के बारे में को लिखित रूप में अधिसूचित करेगा।

- 12.3.3** एक या अधिक समाशोधन खंडों के संबंध में डिफॉल्ट की घटना के कारण से क्लियरिंग सदस्य की डिफॉल्ट की घोषणा का एक डिफॉल्टर के रूप में खुद क्लियरिंग सदस्य इकाई की घोषणा का प्रभाव होगा चाहे क्लियरिंग सदस्य अन्य समाशोधन खंडों में इसकी सभी देनदारियों को पूरा कर रहा है या कर चुका है।
- 12.3.4** किसी क्लियरिंग सदस्य के क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के एक या अधिक समाशोधन खंडों में अपने परिचालन के संबंध में डिफॉल्टर घोषित होने की स्थिति में, संबद्ध प्राधिकार तुरंत इसकी जानकारी संबंधित एक्सचेंज तथा अन्य एक्सचेंज, भारतीय क्लियरिंग कॉर्पोरेशन और सेबी को देगा ताकि वे बाजार की समग्रता को सुरक्षित रखने हेतु कदम उठाने में वे सक्षम हो सकें और संबंधित एक्सचेंज के ट्रेडिंग सदस्य के क्लाइंटों को सक्षम बनाया जा सके और ऐसे क्लियरिंग सदस्य के संबंधित संघटकों को संबंधित एक्सचेंज पर उनकी डीलिंग को जारी रखने के लिए अन्य क्लियरिंग सदस्यों के साथ अलाइनिंग और संबद्ध किया जा सके।

12.4 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के अधिकार

- 12.4.1** डिफॉल्ट की घटना की उपस्थिति से क्लियरिंग सदस्य के खिलाफ क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की कार्रवाई के अधिकार को, किसी दूसरी घटना के संबंध में इसके किसी भी या सभी शक्तियों (उचित माने जाने के मुताबिक) को प्रतिबंधित नहीं करेगा चाहे इसमें डिफॉल्ट की घटना (चाहे अन्य घटना डिफॉल्ट की घटना के साथ हो, इसके बाद हो इससे पहले हुई हो) शामिल हो या नहीं।
- 12.4.2** डिफॉल्ट की घोषणा के बाद, संबद्ध प्राधिकार ऐसे कदम उठा सकता है जिसे वह उचित समझता हो, जिसमें समाशोधन खंडों के अनुसार डिफॉल्टर के अकाउंट को फ्रीज करना और सभी समाशोधन खंडों के संबंध में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास डिफॉल्टर के अकाउंट के क्रेडिट के प्रति स्थायी किसी या सभी संपार्श्विक को बेचना शामिल हो सकता है लेकिन इन्हीं तक सीमित नहीं है। आगे होने वाले की सामान्यता की पूर्वाधारणा के बिना, संबद्ध प्राधिकरण ऐसे सभी समाशोधन के संबंध में कोई भी कार्रवाई कर सकता है, जैसे उसे उचित लगता है, जिसके अंतर्गत डिफॉल्टर किसी क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का क्लियरिंग सदस्य है, जिसमें बिना किसी सीमा के निम्नलिखित शामिल हो सकता है:
- डिफॉल्टर के सभी या किसी भी ओपन पोजिशन को बंद करना जिसमें इसके क्लाइंट और/या संबद्ध संघटक के ओपन पोजिशन शामिल को शामिल करते हुए, और किसी अधिशेष पर कब्जा करना;
 - डिफॉल्टर द्वारा मार्जिन, प्रतिभूति जमा या अन्य रूप में जमा किसी संपार्श्विक को बेचना, प्राप्त करना, उपयोग करना और मुआवजा देना और नोटिस दिए बिना या डिफॉल्टर की सहमति न्यायालय का आदेश हासिल किए बिना, अपने खुद के नाम पर किसी भी दस्तावेज को जारी करने के पूर्ण अधिकार के साथ या उस उद्देश्य के साथ डिफॉल्टर के लिए अटर्नी के रूप में आमदनी का इस्तेमाल करना, बशर्ते कि किसी क्लाइंट या संबद्ध संघटक अकाउंट के लिए नियुक्त ओपन पोजिशन के संबंध में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास जमा कोई संपार्श्विक का इस्तेमाल केवल क्लाइंट या संबद्ध संघटक अकाउंट में देयताओं की पूर्ति की जा सकती है और स्वामित्व अकाउंट में किसी देयताओं की पूर्ति के लिए इस्तेमाल नहीं किया जाएगा;
 - डिफॉल्टर क्लियरिंग सदस्य के किसी क्लाइंट अथवा संबद्ध संघटन पर किसी कमी के लिए डिफॉल्टर क्लियरिंग सदस्य के समाशोधन एवं निपटान अकाउंट में अधिशेष लागू करना;
 - डिफॉल्टर के संघटक के सभी या किसी ओपन पोजिशन को किसी मार्जिन के साथ दूसरे क्लियरिंग सदस्य को हस्तांतरण करना, जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के विचार से ऐसे ओपन पोजिशन के संबंध में इसके द्वारा प्रतिधारित किया जाता है;
 - डिफॉल्टर के किसी ऑप्शन कॉन्ट्रैक्ट का उपयोग या परित्याग करना या क्लियरिंग सदस्य द्वारा ऐसे इस्तेमाल या परित्याग को प्रभावित समझा जाएगा जो ऑप्शंस कॉन्ट्रैक्ट का भाग होता है, डिफॉल्टर के निपटान देयताओं के निस्पादन के लिए इसके अकाउंट दे भुगतान करने के लिए या डेलिवरी करने के लिए;
 - एक्सचेंज पर या किसी उपलब्ध फ्यूचर्स, वायदों, नगद या हाजिर बाजार पर ट्रेडिंग द्वारा डिफॉल्टर के खुले पोजिशन को बंद करना या संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित मूल्य पर नगद निपटारे की विधि से ओपन पोजिशन को अनिवार्य रूप से बंद करना;

- g. अन्य सभी ऐसे आवश्यक कार्य या चीजें करना जो संबद्ध प्राधिकार के विचार में डिफॉल्टर के या अन्य रूप से में ओपन पोजिशन के अंतर्गत क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के एक्सपोजर या डिफॉल्ट की घोषणा के परिणामस्वरूप उत्पन्न एक्सपोजर को कम करने का नियत करने के लिए आवश्यक है, या
- h. ऐसे उपाय करना जिसमें डिफॉल्ट की घोषणा की स्थिति में पोजिशन को बंद करना, वैकल्पिक डेलिवरी प्रक्रिया को प्रभावी बनाना शामिल है किंतु इन्हीं तक सीमित नहीं, ताकि समाशोधन एवं निपटान प्रणाली की वित्तीय सुरक्षा और समग्रता सुनिश्चित की जा सके। नॉन-डिफॉल्टिंग क्लियरिंग सदस्य संबद्ध प्राधिकार के निर्णय को स्वीकार करेगा और इस संबंध में जारी निर्देशों का पालन करेगा।
- i. जब किसी क्लियरिंग सदस्य को चूककर्ता घोषित कर दिया जाता है तो ऐसी दशा में सक्षम प्राधिकारी उसके व्यवसाय की स्थिति की समीक्षा करने के लिए उसके खाता बही, प्रलेखों, कागजात और वाउचर को अपने कब्जे में ले लेगा और चूककर्ता सदस्य उक्त सक्षम प्राधिकारी को खाता बही, प्रलेखों, कागजात और वाउचर को प्रदान कर देगा।
- j. सक्षम प्राधिकारी, चूककर्ता क्लियरिंग सदस्य से यह अपेक्षा करेगा कि चूककर्ता क्लियरिंग सदस्य, सक्षम प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय सीमा के अंदर, लिखित विवरण के माध्यम से यह घोषित करे और इस आशय की सूची प्रस्तुत करे कि किन किन का उधार उस पर बाकी है और किन किन को उसने उधार दिया है और उसके पास वर्तमान समय में धारित निधि कितनी है।
- k. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन एक सूचना प्रकाशित करेगा जिसके माध्यम से सभी कानूनी दावेदारों को यह बताने के लिए आमंत्रित किया जाएगा कि चूककर्ता सदस्य पर उनके बकाए की स्थिति क्या है और वे उस राशि के लिए चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध 90 दिनों की अवधि में या सक्षम प्राधिकारी द्वारा निर्धारित अवधि के अंतर्गत अपना दावा प्रस्तुत करें।
- l. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा किसी प्रसिद्ध और व्यापक रूप से पढ़े जाने वाले अंग्रेज़ी अखबार के सभी संस्करणों में तथा क्षेत्रीय भाषा के किसी प्रसिद्ध और व्यापक रूप से पढ़े जाने वाले अखबार के उन संस्करणों में जहां चूककर्ता सदस्य की सक्रियता रही हो, इस आशय की सूचना प्रकाशित की जाएगी और यह सूचना एक्सचेंजों की वेब साइट पर भी निर्धारित अवधि तक प्रदर्शित की जाएगी।
- m. जिस सूचना से दावों को आमंत्रित किया जाएगा उसमें वह दावा भी होना चाहिए जो सबसे बड़ी राशि का हो तथा इसके अतिरिक्त सभी प्रासंगिक सूचनाएँ होनी चाहिए।
- n. चूककर्ता सदस्य, सक्षम प्राधिकारी द्वारा मांगे जाने पर अपना लेखा-खाता विवरण, अपनी गतिविधियों के विषय में सूचना और अन्य सूचनाएँ सक्षम प्राधिकारी को समय-समय पर प्रस्तुत करेगा और यदि आवश्यकता हुई तो बुलाए जाने पर वह, उक्त चूक के संबंध में वह सक्षम प्राधिकारी द्वारा बुलाई गई बैठकों में भी उपस्थित होगा,
- o. सक्षम प्राधिकारी, चूककर्ता सदस्य के बाज़ार संबंधी बही खातों और लेन देनों में गहन जांच का आदेश दे सकता है और यदि इस जांच से कुछ भी असंगत, व्यवसाय विरुद्ध या अशोभनीय प्रकट होता है तो उस सूचना की वह रिपोर्ट करेगा।
- p. चूककर्ता की घोषणा के बाद, सक्षम प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय सीमा के अंतर्गत चूककर्ता को देय, भुगतान किया जाने वाला या सुपुर्द किया जाने वाला धन, प्रतिभूति तथा अन्य आस्तियाँ, सक्षम प्राधिकारी के पास जमा की जाएंगी
- q. किसी सदस्य के चूककर्ता घोषित किए जाने के बाद यदि किसी क्लियरिंग सदस्य ने उससे कुछ "डिफेरेन्स" या किसी सौदे के संबंध में कोई राशि प्राप्त किया है तो प्राप्त करने वाला सदस्य उस राशि या "डिफेरेन्स" को, ऋण देने वाले सदस्यों के लाभ तथा उनके पक्ष में संबन्धित सक्षम प्राधिकारी को वापस कर देगा। यदि किसी क्लियरिंग सदस्य ने उक्त निपटान तिथि के पूर्व "डिफेरेन्स" या किसी सौदे के संबंध में कोई राशि का भुगतान किया है तो वह ऋण देने वाले सदस्यों के लाभ तथा उनके पक्ष में संबन्धित सक्षम प्राधिकारी को पुनः उसका भुगतान करेगा।
- r. सक्षम प्राधिकारी, ऋणदाता सदस्यों की जोखिम और उनकी लागत पर चूककर्ता सदस्य से वसूली गई सभी आस्तियों को किसी बैंक में और या संबन्धित खंड (सेजमेंट) में सक्षम प्राधिकारी द्वारा समय

समय पर निदेशित किए गए नाम से रखेगा और इनका वितरण नियम, विनियम और उप नियमों के अनुसार करेगा।

- s. चूककर्ता की घोषणा के बाद, सक्षम प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समयावधि के अंतर्गत, चूककर्ता सदस्य के खंड से संबन्धित खंड में काम करने वाले सदस्यों को सक्षम प्राधिकारी द्वारा यह निदेश दिया जा सकता है कि वे या तो सक्षम प्राधिकारी के पास उपलब्ध चूककर्ता अभिलेख से अपने अभिलेखों का नियम, विनियम और उपनियम में दी गई व्यवस्था के अनुसार मिलान या समायोजन कर ले या सक्षम प्राधिकारी के स्तर से उपलब्ध कराए गए फोरम पर यथेष्ट घोषणा प्रस्तुत करें या इस आशय का प्रमाण पत्र प्रस्तुत करें कि उनके पास ऐसा कोई खाता नहीं है।
- t. यदि कोई क्लियरिंग सदस्य, सक्षम प्राधिकारी द्वारा निर्धारित समय सीमा में, चूककर्ता के खाते के साथ अपने खातों का तुलनात्मक मिलान नहीं करता है या कोई विवरण नहीं भेजता है या निर्दिष्ट प्रमाण पत्र नहीं प्रस्तुत करता है उसे अगली निर्धारित समय अवधि के भीतर उक्त का अनुपालन करने के लिए कहा जाएगा।
- u. जो क्लियरिंग सदस्य निर्धारित समय सीमा में, चूककर्ता के खाते के साथ अपने खातों का तुलनात्मक मिलान नहीं करता है या कोई विवरण नहीं भेजता है या निर्दिष्ट प्रमाण पत्र नहीं प्रस्तुत करता है; उसके विरुद्ध सक्षम प्राधिकारी द्वारा उचित कार्रवाई की जाएगी जिसके तहत फ़ाइन लगाना और निलंबन आदि शामिल है।
- v. सक्षम प्राधिकारी को यदि ऐसा प्रकट होता है कि किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा चूककर्ता के खाते से संबन्धित तुलनात्मक मिलान, विवरण या निर्दिष्ट प्रमाण पत्र असत्य है या भ्रामक है तो सक्षम प्राधिकारी द्वारा उचित कार्रवाई की जाएगी जिसके तहत फ़ाइन लगाना और निलंबन आदि शामिल है।
- w. सक्षम प्राधिकारी, चूककर्ता को भुगतान किए जाने वाली सभी राशियाँ, प्रतिभूतियाँ और अन्य आस्तियों का एक अलग खाता रखेगा जो उसे प्राप्त होंगी और इस खाते से, इन आस्तियों की वसूली पर होने वाले व्यय या चूक से संबन्धित कार्यवाहियों, सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों का भुगतान करेगा।

12.4.3 क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों, विनियमों और उप नियमों द्वारा संस्तुत उपरोक्त सभी लागतों, प्रभारों और व्ययों का भुगतान करने के बाद, सक्षम अधिकारी के पास जो राशि बचेगी उसका वितरण निम्न प्राथमिकता के आधार पर सुनिश्चित करेगा:

- a. भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन और संबन्धित एक्सचेंजों की बकाया राशियाँ।
ऐसे चंदों, ऋणों, दंडात्मक शुल्कों, फीस, प्रभार और राशियाँ जो क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, संबन्धित और प्रासंगिक निर्दिष्ट एक्सचेंजों, भारतीय प्रतिभूति और विनियम बोर्ड को समानुपातिक आधार पर भुगतान किया जाएगा,
- b. चूककर्ता के घटकों को दी जाने वाली बकाया राशियाँ
क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों, विनियमों और उप नियमों द्वारा संस्तुत नियमों के अधीन, सक्षम प्राधिकारी द्वारा स्वीकार्य, चूककर्ता के घटकों के उन ऋणों, देयताओं, दायित्वों और दावों का भुगतान जिन्हें चूककर्ता द्वारा किए गए अनुबंध के अनुसार दिया जाना है। इस प्रसंग में उल्लेखनीय है कि यदि उपलब्ध राशि अपर्याप्त है तो राशि का वितरण चूककर्ता के विभिन्न घटकों में समानुपातिक आधार पर किया जाएगा।
- c. अनुमोदित बैंकों को दी जाने वाली बकाया राशियाँ और सक्षम अधिकारी द्वारा अनुमोदित अन्य लोगों को दी जाने वाली बकाया राशियाँ

उपरोक्त (बी) के तहत वर्णित मद का भुगतान करने के बाद, यदि कोई राशि बचती है तो उसका उपयोग अनुमोदित बैंकों को दी जाने वाली बकाया राशियों और सक्षम अधिकारी द्वारा अनुमोदित अन्य लोगों को दी जाने वाली बकाया राशियों के भुगतान के लिए किया जाएगा। अनुमोदित बैंकों को दी जाने वाली बकाया राशियों से संबन्धित दावा इस लिए उठ सकता है कि संबन्धित बैंक द्वारा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या निर्दिष्ट एक्सचेंज को प्रदान की गयी बैंक गारंटी को चूककर्ता सदस्य की ओर से अपनी

देयता को पूरा करने के लिए उक्त बैंक द्वारा दी गई बैंक गारंटी का प्रयोग किया होगा, जिसके माध्यम से क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या निर्दिष्ट एक्सचेंज के उप नियमों, नियमों और विनियमों के अनुसार, दायित्वों को पूरा करने के लिए प्रदान किया गया होगा। अन्य व्यक्तियों से संबन्धित दावा क्लियरिंग कॉर्पोरेशन पर किसी समायोजन या समाधान के संदर्भ में उठ सकता है या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की किसी अपेक्षा के कारण उठ सकता है। इस संबंध में यह व्यवस्था की जानी चाहिए कि यदि उपलब्ध राशि अपर्याप्त है तो उसका विभाजन समानुपातिक आधार पर किया जाएगा।

d. किसी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के बकाया राशियाँ

उपरोक्त (सी) के तहत वर्णित मद का भुगतान करने के बाद, यदि कोई राशि बचती है तो उसका उपयोग किसी अन्य मान्यता प्राप्त स्टॉक एक्सचेंज/क्लियरिंग कॉर्पोरेशन में चूककर्ता सदस्य की सदस्यता की मद में बकाया राशियों के भुगतान के लिए किया जाएगा। यदि चूककर्ता सदस्य एक से अधिक एक्सचेंज/क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का सदस्य रहा है तो बची हुई राशि को ऐसे सभी स्टॉक एक्सचेंज/क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के बीच किया जाएगा। इस संबंध में यह व्यवस्था की जानी चाहिए कि यदि उपलब्ध राशि अपर्याप्त है तो उसका विभाजन सभी स्टॉक एक्सचेंज/क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के बीच समानुपातिक आधार पर किया जाएगा। और

e. अधिशेष/सरप्लस

यदि उपरोक्त दावों को पूरा करने के बाद, कोई राशि अधिशेष/सरप्लस बच जाती है तो बची हुई राशि का भुगतान क्लियरिंग सदस्य को लिया जा सकता है। यदि क्लियरिंग सदस्य की मृत्यु हो गई हो तो उक्त राशि का भुगतान क्लियरिंग सदस्य के कानूनी वारिसों/कानूनी प्रतिनिधियों को किया जाएगा।

12.4.4 सक्षम प्राधिकारी, चूककर्ता सदस्य के विरुद्ध निम्न दावों को नहीं स्वीकार करेगा:

- a. ऐसे सौदे जो ऐसी प्रतिभूतियों के अनुबंध के कारण प्रकट हुए हैं जो उप नियमों, नियमों, और विनियमों का अनुपालन करके नहीं किए गए हैं या जिसमें सदस्य द्वारा भुगतान नहीं किया गया है या चूककर्ता के साथ मिलीभगत करके मार्जिन राशि को बचाने के लिए किया गया हो;
- b. ऐसे अनुबंध जिनके संबंध में लेखों और खातों का उप नियमों, नियमों, और विनियमों का अनुपालन करते हुए, तुलनात्मक आधार पर मिलान नहीं किया गया है या तुलनात्मक आधार पर मिलान नहीं किया गया है या उप नियमों, नियमों, और विनियमों का अनुपालन करते हुए संविदा नोट नहीं प्रस्तुत किया गया हो;
- c. जब किसी दावे के निपटान के लिए वैध धन का पूरा भुगतान करके जिस दिन ऐसे दावे देय होते हैं उस दिन अपेक्षित राशि का भुगतान;
- d. जो प्रतिभूति या बिना प्रतिभूति के किसी ऋण से संबन्धित हो।
- e. सदस्य को चूककर्ता घोषित किए जाने के बाद, सक्षम अधिकारी द्वारा दावों को फाइल करने के लिए निर्धारित की गई समय सीमा के अंदर जो दावे नहीं प्रस्तुत किए गए हैं।

12.4.5 चूककर्ता सदस्य से अपना दिया हुआ ऋण प्राप्त करने वाला कोई भी क्लियरिंग सदस्य सक्षम प्राधिकारी के अनुमोदन के बिना चूककर्ता सदस्य की संपत्ति को न तो बेचेगा, न उस पर वारिस बनेगा और न ही उसे गिरवी रखेगा।

12.4.6 सक्षम प्राधिकारी को यह अधिकार होगा कि वह चूककर्ता सदस्य पर बकाया राशि की वसूली के लिए (क) वह क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नाम से या चूककर्ता के नाम से या किसी अन्य व्यक्ति के नाम से किसी भी विधि सम्मत न्यायालय में जाए; (ख) क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नाम से या ऋणदाताओं (जो चूककर्ता के इसलिए ऋणदाता हो गए हैं क्योंकि उन्होंने क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के नियमों, उप नियमों और विनियमों के अनुसार चूककर्ता सदस्य के साथ सौदे किए हैं) के नाम से या किसी अन्य व्यक्ति के नाम से किसी भी विधि सम्मत न्यायालय में चूककर्ता पर बकाया राशि की वसूली के लिए जाए। ऐसी कार्यवाहियों में यह माना जाएगा कि चूककर्ता सदस्य तथा चूककर्ता सदस्य से बकाया राशि प्राप्य करने वाले ऋणदाताओं ने क्लियरिंग कॉर्पोरेशन को अपना "एटॉर्नी" नियुक्त किया है।

12.5 डिफॉल्टर क्लियरिंग सदस्य से आगे की रिकवरी

12.5.1 ऐसी कोई राशि जिसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन डिफॉल्टर क्लियरिंग सदस्य से बाद में वसूलता है, ऐसी रिकवरी की सीमा तक, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की हानि को कम करेगा।

13. कोर सेटलमेंट गारंटी फंड**13.1 सेटलमेंट गारंटी फंड की स्थापना**

क्लियरिंग कॉर्पोरेशन सेबी के निदेश के अनुसार, प्रत्येक समाशोधन खंड के लिए जिसका यह परिचालन करता है, एक सेटलमेंट गारंटी फंड का गठन करेगा और उसे सुचारू रखेगा।

13.2 सेटलमेंट गारंटी फंड जिसे कोर एसजीएफ कहा जाता है की स्थापना क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा प्रत्येक समाशोधन खंड के लिए किया जाएगा जिसका यह परिचालन करता है, ताकि जुड़े एक्सचेंज के संगत समाशोधन खंड में निष्पादित व्यापारों के समाशोधन की गारंटी दी जा सके।

13.2.1 “कोर सेटलमेंट गारंटी फंड” का उपयोग क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा सेबी के माध्यम से समय समय पर जारी अनुदेशों के अनुसार किया जाएगा।

13.2.2 कोर सेटलमेंट गारंटी फंड एक न्यूनतम मूल धनराशि होगी जिसे कोर एसजीएफ (एमआरसी) के न्यूनतम आवश्यक राशि माना जाएगा। कोर सेटलमेंट गारंटी फंड की मूल धनराशि की मात्रा और सीमा के निर्धारण में संबद्ध प्राधिकार निम्नलिखित को सुनिश्चित करेगा:

- a. कोर सेटलमेंट गारंटी फंड की मूल धनराशि इतनी पर्याप्त होगी जिससे किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा अपनी देयताओं को पूरा करने में विफल होने के परिणामस्वरूप उत्पन्न सभी आकस्मिक व्ययों का वहन किया जा सके।
- b. फंड का जोखिम या इसकी जिम्मेदारी विभिन्न कारकों से संबद्ध है या इन पर निर्भर करती है, जैसे व्यापार की मात्रा, आपूर्ति प्रतिशत, क्लियरिंग सदस्यों की न्यूनतम समाशोधन देनदारी, डिफॉल्ट्स का पूर्व विवरण, क्लियरिंग सदस्य की पूंजी पर्याप्तता, विशेष समाशोधन खंड के संदर्भ में संबंधित क्लियरिंग कॉर्पोरेशन या एक्सचेंज द्वारा नियुक्त सुरक्षा उपाय का स्तर;
- c. कोर एसजीएफ की मूल धनराशि की उचित मात्रा के मूल्यांकन के लिए निम्नलिखित हेतु अन्य के साथ-साथ उचित प्रतिफल तैयार किया जाएगा:
 - i. प्रत्येक समाशोधन खंड के संबंध में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन पर लागू जोखिम प्रबंधन;
 - ii. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा गारंटी आधार पर समाशोधित या निपटान किए जाने वाले वर्तमान और पूर्वानुमानित मात्रा/टर्नओवर;
 - iii. क्लियरिंग सदस्य के डिफॉल्ट्स के समाशोधन खंड अनुसार ट्रैक रिकॉर्ड (डिफॉल्ट की संख्या, डिफॉल्ट में राशि)

13.2.3 प्रत्येक समाशोधन खंड के लिए कोर एसजीएफ (एमआरसी) का न्यूनतम आवश्यक मूल धनराशि की गणना संबद्ध प्राधिकार द्वारा अलग से किया जाएगा और सेबी के निम्नलिखित निर्देशों पर आधारित होगा और सेबी द्वारा समय-समय पर संशोधन पर निर्भर करेगा:

- a. एमआरसी एक कैलेंडर महीने के लिए निर्धारित होगा।
- b. प्रत्येक पिछले महीने के 15 तारीख तक, पिछले महीने के दैनिक स्ट्रेस टेस्ट के परिणाम के आधार पर प्रत्येक समाशोधन खंड के लिए संबद्ध प्राधिकार अगले महीने के लिए एमआरसी की समीक्षा और निर्धारण करेगा।
- c. संबद्ध प्राधिकार प्रत्येक महीने के 15 तारीख तक पर्याप्तता या विभिन्न अंशदाताओं द्वारा किए गए अन्य रूप के अंशदानों और किसी अन्य अंशदाताओं द्वारा कोर एसजीएफ को अगले महीने के लिए आवश्यक रूप से किए जाने वाले अंशदानों (उपबंध 13.2.4 के अनुसार) की समीक्षा करेगा।
- d. पिछले महीने के प्रत्येक दिन के लिए, संबद्ध प्राधिकार द्वारा संचालित क्रेडिट जोखिम के विभिन्न स्ट्रेस टेस्ट द्वारा किसी अप्रतिभूति रहित संख्याओं का आकलन किया जाएगा और इसकी उच्चतम संख्या को दिन की सबसे बुरी स्थिति हानि संख्या माना जाएगा।

- e. उपरोक्त (d) में निर्धारित सभी दैनिक बुरी स्थिति हानि संख्या के औसत की गणना की जाएगी।
- f. प्रत्येक आगामी महीने का एमआरसी पिछली समीक्षा के अनुसार उपरोक्त चरण (e) में प्राप्त और समाशोधन खंड एमआरसी औसत से ऊंचा होगा।

13.2.4 कोर एसजीएफ के लिए योगदान:

13.2.4.1 संबद्ध प्राधिकार इस बात को सुनिश्चित करेगा कि समय के किसी बिंदु पर, विभिन्न अंशदाताओं के किसी भी खंड के कोर एसजीएफ को किए गए अंशदान निम्नलिखित होंगे:

- a. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा योगदान: कोर एसजीएफ के प्रति क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का अंशदान कम से कम एमआरसी का 50% होगा, जिसे इसके अपने फंड से किया जाएगा।
- b. संबंधित एक्सचेंज की ओर से अंशदान: प्रत्येक संबंधित एक्सचेंज कोर एसजीएफ को प्रत्येक समाशोधन खंड के एमआरसी का कम से कम 25% का अंशदान देगा;
- c. क्लियरिंग सदस्य का प्राथमिक अंशदान: जहां संबद्ध प्राधिकार निर्धारण करता है, यह निम्नलिखित शर्तों के आधार पर कोर एसजीएफ के लिए संबद्ध समाशोधन खंड (अभिरक्षक समाशोधन सदस्य सहित) के क्लियरिंग सदस्य (सीएम) की ओर से जोखिम आधारित अंशदान की मांग कर सकता है:
 - i. कि क्लियरिंग सदस्य की ओर से कुल अंशदान एमआरसी के 25% से अधिक नहीं होना चाहिए;
 - ii. कि कोई भी एक्सपोजर कोर एसजीएफ के लिए क्लियरिंग सदस्य के अंशदान के लिए उपलब्ध नहीं होगा (एक्सपोजर-फ्री संपार्श्विक, क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के पास क्लियरिंग सदस्य का यदि कोई है, तो उसे ऐसे क्लियरिंग सदस्य का कोर एसजीएफ के एवज में अंशदान माना जा सकता है), और
 - iii. कि एकल क्लियरिंग सदस्यों के आवश्यक अंशदान उन जोखिम पर यथानुपात आधार पर होंगे जिसे वे सिस्टम पर लाते हैं।
 - iv. संबद्ध प्राधिकार के पास इस बात का लचीलापन होगा कि वह कोर गारंटी फंड के लिए क्लियरिंग सदस्य के प्राथमिक अंशदान को या तो प्रारंभिक रूप से या एक समय अवधि तक क्रमबद्ध तरीके से वसूल सकता है। क्रमबद्ध अंशदान की स्थिति में, शेष राशि का भुगतान क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा किया जाएगा ताकि हर समय कुल कोर एसजीएफ मूल धनराशि की पर्याप्तता सुनिश्चित हो सके। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा किया जाने वाला ऐसा अंशदान, क्लियरिंग सदस्य की ओर से किए गए आगे के अंशदानों के प्राप्त होने के आधार पर क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा निकासी के लिए उपलब्ध होगा।

क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, संबंधित एक्सचेंज और क्लियरिंग सदस्यों द्वारा किए जाने वाले अंशदान की उपरोक्त मात्रा या सीमा की समीक्षा संबद्ध प्राधिकार द्वारा बाजार की व्याप्त स्थितियों और/या सेबी की ओर से प्राप्त निर्देशों पर विचार करते हुए की जा सकती है।

- d. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा लगाया गया और वसूला गया अर्थदंड (एसईसीसी के विनियम 34 के अनुसार), संबंधित समाशोधन खंड के कोर एसजीएफ मूल धनराशि में जमा किया जाएगा।
- e. कोर एसजीएफ को दिए गए नगद अंशदान पर उत्पन्न ब्याज भी संबंधित समाशोधन खंड के कोर एसजीएफ को प्राप्त होगा और अंशदाता को उनके नगद अंशदान के अनुपात में यथानुसार दिया जाएगा।
- f. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन साधारणतया कोर एसजीएफ अंशदान के लिए नगद संपार्श्विक स्वीकार करेगा। हालांकि, क्लियरिंग सदस्य के अंशदान को बैंक द्वारा जारी सावधि जमाओं के रूप में भी स्वीकार कर सकता है जो ऐसे उद्देश्य के लिए संबद्ध प्राधिकार द्वारा अनुमोदित किया

जाता है। संबद्ध प्राधिकार इस संबंध में समय-समय पर जारी सेबी के निर्देशों द्वारा निर्देशित होगा।

13.3 कोर सेटलमेंट गारंटी फंड का प्रबंधन:

13.3.1 संबद्ध प्राधिकार सेटलमेंट गारंटी फंड के प्रबंधन और इस्तेमाल के लिए एक समिति का गठन करेगा, जो

- a. क्लियरिंग सदस्य को क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा डिफॉल्टर घोषित किए जाने की स्थिति में अन्य के साथ-साथ फंडों की उपयोगिता के तरीके से निपटेगी;
- b. एक या अधिक क्लियरिंग सदस्य द्वारा प्रत्येक समाशोधन खंड के अंतर्गत अपनी संबद्ध देयताओं और जिम्मेदारियों को अदा करने में विलंब करने या अस्थायी रूप से विफल होने की स्थिति में अन्य के साथ-साथ फंडों के इस्तेमाल के तरीके पर फैसला लेगी।

13.3.2 संबद्ध प्राधिकार कोर एसजीएफ के लिए निवेश पॉलिसी के विवेकपूर्ण मानदंड का पालन करेगा और पॉलिसीज और प्रक्रिया स्थापित करेगा और क्रियान्वित करेगा ताकि यह सुनिश्चित किया जा सके कि कोर एसजीएफ मूल धनराशि का निवेश न्यूनतम बाजार और क्रेडिट जोखिम के साथ उच्च रूप से तरल वित्तीय लिखितों में होता है और न्यूनतम प्रतिकूल मूल्य प्रभाव के साथ त्वरित रूप से तरल होने में सक्षम है। संबद्ध प्राधिकार उन निवेश मानदंडों द्वारा भी निर्देशित होगा जिसे सेबी द्वारा समय-समय पर इस संबंध में तय किया जाता है।

13.4 कोर एसजीएफ के लिए आगे का अंशदान/क्षतिपूर्ति

13.4.1 किसी भी महीने के लिए प्रत्येक समाशोधन खंड के अंतर्गत विभिन्न अंशदानकर्ताओं (उपबंध 13.2.4 के अनुसार) द्वारा कोर एसजीएफ के प्रति आवश्यक अंशदान, महीने के आरंभ होने से पहले अंशदानकर्ताओं द्वारा किया जाएगा।

13.4.2 किसी कैलेंडर महीने के दौरान किसी विशेष समाशोधन खंड के कोर एसजीएफ के इस्तेमाल की स्थिति में, संबंधित अंशदानकर्ताओं के लिए एमआरसी के तत्काल एसजीएफ पर, उनके एकल अंशदान के इस्तेमाल के अनुसार पदधारी बन जाता है।

13.4.3 एक या अधिक के इसके (अपने) प्रतिपूर्ति की योगदान में विफल होने की स्थिति में, ऐसे अंशदान महीने के दौरान एक अस्थायी आधार पर, निम्नलिखित क्रम में, तत्काल प्रदान किया जाएगा:

- (i) क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा
- (ii) संबंधित एक्सचेंज द्वारा

संबद्ध प्राधिकार, मासिक आधार पर, जोखिम प्रबंधन समिति और क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के गवर्निंग बोर्ड के समक्ष उपयोगिता और फंड की मूलराशि के संदर्भ में या इस पर फोकस करते हुए, इसमें होने वाली किसी कमी और अंशदानकर्ताओं की ओर से आवश्यक मूल धनराशि की प्रतिपूर्ति के तरीकों के लिए किसी विशेष महीने के लिए सेटलमेंट गारंटी फंड के मामलों का सारांश प्रस्तुत करेगा। क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के प्रशासनिक बोर्ड द्वारा, विशेषकर कोर एसजीएफ को बढ़ाने के मामले पर की गई समीक्षा के परिणाम का विवरण देते हुए सेबी को एक अपवाद प्रतिविदेन दिया जाएगा।

13.5 डिफॉल्ट वाटरफॉल

13.5.1 किसी विशेष समाशोधन खंड के एमआरसी के संबंध में किसी उभरती कमी की परिस्थिति की स्थिति में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन की मूल धनराशि की क्षतिपूर्ति, जिसे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन का डिफॉल्ट वाटरफॉल भी कहा जाता है, सेबी के मौजूद दिशानिर्देशों के अनुसार, आमतौर पर निम्नलिखित आदेश का पालन करेगा:

- a. डिफॉल्टिंग क्लियरिंग सदस्य की धनराशियां (कोर एसजीएफ के लिए डिफॉल्टिंग क्लियरिंग सदस्य के प्राथमिक अंशदान और अन्य खंडों में डिफॉल्टर के अत्यधिक धनराशियों सहित)।
बीमा पॉलिसियों, यदि है तो, के लाभांश।
- b. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के संसाधन (खंड एमआरसी के 5% से बराबर)।
- c. निम्नलिखित क्रम में समाशोधन खंड के कोर एसजीएफ:

- i. अर्थदंड

- ii. विशेष समाशोधन खंड एमआरसी के कम से कम 25% की सीमा तक क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के योगदान
- iii. शेष बचा कोर एसजीएफ: सीसी अंशदान, संबंधित एक्सचेंज अंशदान और गैर-डिफॉल्टिंग क्लियरिंग सदस्य का यथानुपातिक आधार पर कोर एसजीएफ के लिए प्राथमिक अंशदान।
- d. शेष बचे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन संसाधनों का अनुपात (अन्य समाशोधन खंड और रु. 100 करोड़ एसजीएफ के लिए योगदान) क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा प्रबंधित सभी समाशोधन खंडों के एमआरसी के लिए समाशोधन खंड एमआरसी के अनुपात के बराबर।
 नोट: सेबी ने अधिसूचना जारी किया है कि उक्त 100 करोड़ रु. को केवल तभी बाहर रखा जाएगा जब शेष बचे क्लियरिंग कॉर्पोरेशन संसाधन, अन्य समाशोधन खंड के कोर एसजीएफ के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के अंशदान को छोड़कर, 100 करोड़ रु. से अधिक होता है।
- e. क्लियरिंग कॉर्पोरेशन/संबंधित एक्सचेंज का अन्य समाशोधन खंड के कोर एसजीएफ के लिए अंशदान (इन समाशोधन खंडों की देयताओं की पूर्ति करने के बाद) और सेबी द्वारा स्वीकृत सीमा तक क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के शेष बचे उपलब्ध संसाधन।
- f. विशेष समाशोधन खंड के गैर-डिफॉल्टिंग क्लियरिंग सदस्य द्वारा कैण्ड अतिरिक्त अंशदान।
 नोट: सेबी ने यह अनिवार्य कर दिया है कि क्लियरिंग कॉर्पोरेशन, अतिरिक्त अंशदान के लिए गैर-डिफॉल्टिंग सदस्य की देयता को कोर एसजीएफ के लिए उनके आवश्यक प्राथमिक अंशदान के गुणक तक सीमित करेगा और इसके संबंध में रूपरेखा, जैसा कि संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्णीत हो सकता है, सार्वजनिक किया जाएगा। गैर-डिफॉल्टिंग क्लियरिंग सदस्य से मूल्यांकित राशि की रिकवरी में आई कोई कमी, सेबी के अनुमोदन के साथ उपरोक्त लेयर 'एफ' के लिए आवंटित किया जाएगा।
- g. कोई शेष बचा मूल्यहास या हानि भुगतानों के यथानुपात हेयरकट द्वारा कवर की जाएगी। (नोट: ऐसी स्थिति में जहां आवंटन भुगतानों में हेयरकट के ज़रिए प्रभावित होता है, किसी विशेष समाशोधन खंड के संदर्भ में क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा फंडों का अनुवर्ती इस्तेमाल सेबी के पूर्वानुमोदन पर किया जाएगा। इसके अतिरिक्त, इस स्तर के समापन के बाद क्लियरिंग कॉर्पोरेशन द्वारा किया गया कोई निकास जैसा कि सेबी द्वारा जनहित में निर्णय लिया जा सकता है।)

14. विविध प्रावधान

14.1 आपाती शक्तियां

- 14.1.1 जब कभी भी संबद्ध प्राधिकार को यह लगता है कि यह आपात स्थिति है, बिना किसी सीमा के:
 - 14.1.1.1 कोई संकट में या वास्तविक बाजार परिचालन या किसी सरकार के कार्य, कोई प्रमुख बाजार विकाश सहित जिससे बाजार प्रभावित होता है, या
 - 14.1.1.2 कोई ऐसी अवांछित स्थिति या कार्य व्यवहार जिसे क्लियरिंग सदस्य आपात स्थिति, या मेनिपुलेशन की प्रकृति में संकट, कठिन परिस्थिति, बाजार भाव गिरना या मान सकता है या जहां संबद्ध प्राधिकार के विचार से किसी निश्चित सौदे को निम्नलिखित के उद्देश्य से निष्पादित करना है:
 - a. गतिविधि का गलत या कृत्रिम प्रकटीकरण प्रस्तुत करना, या कीमत संतुलन का अपसेटिंग, या
 - b. ऐसे तरीके से बिजनेस करना जो व्यापार के हित में या क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के हित में हानिकारक है या
 - 14.1.1.3 किसी असामान्य या आकस्मिक घटनाओं या प्रतिकूल प्रतिस्थितियों की स्थिति में या ऐसा करने के लिए क्लियरिंग कॉर्पोरेशन के सामान्य हित में फायदेमंद है, तथापि इन उप-नियमों,

नियमों, सर्कुलरों, अनुबंध विवरण, या संबंधित अधिनियम और/या कोई प्रयोज्य नियम के अनुसार विरोधाभासी है, संबद्ध प्राधिकार:

- a. वैकल्पिक निपटान या बकाए प्रतिभूतियों की आपूर्ति को प्रभावित कर सकता है;
- b. संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित मूल्य पर प्रतिभूति की नीलामी कर सकता है और संबद्ध प्राधिकार द्वारा निर्धारित तिथि से यह प्रभावी हो सकता है;
- c. विशेष मार्जिन लगा सकता है;
- d. इसके अंतर्गत बने नियमों और सर्कुलरों में संशोधन, विलोपन या समावेश कर सकता है;
- e. समय-समय पर संबद्ध प्राधिकार द्वारा फैसला लिए गए कदम उठा सकता है।

14.2 सूचना के आह्वान और अकाउंट के निपटारे की शक्तियां

14.2.1 संबद्ध प्राधिकार के पास किसी भी समय सभी या किसी क्लियरिंग सदस्य को विस्तृत विवरण सौंपने के लिए कह सकता है जिसमें ऐसे क्लियरिंग सदस्य द्वारा निर्धारित फॉर्म और तरीके से शुरू किए गए प्रतिभूति लेनदेनों से संबंधित जानकारी शामिल होंगे।

14.2.2 विशेष और इन उप-नियमों के अंतर्गत अनुवर्ती और अन्य शक्तियों की सामान्यता के लिए नुकसानदेह हुए बिना, ऐसी सूचना निम्नलिखित मामलों से संबंधित हो सकती है:

- a. किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा अन्य सदस्य के साथ इसके स्वामित्व वाले अकाउंट पर शुरू किए गए सौदे या लेनदेन;
- b. क्लियरिंग सदस्य द्वारा इसके क्लाइंट के लिए समाशोधित सौदे
- c. क्लियरिंग सदस्य के इसके क्लाइंट से संबंधित ओपन पोजिशन; और
- d. क्लियरिंग सदस्य द्वारा इसके स्वामित्व वाले अकाउंट या क्लाइंट अकाउंट के लिए धारित संपार्श्विक।

14.2.3 संबद्ध प्राधिकार के पास, इन उप-नियमों के अंतर्गत किसी क्लियरिंग सदस्य द्वारा सौंपे गए किसी विवरण के सत्यापन या जांच के उद्देश्य से, क्लियरिंग सदस्य के बहियों के निर्माण के लिए और/या क्लियरिंग सदस्य की ओर से स्पष्टीकरण के लिए कहने का अधिकार होगा।

14.2.4 वह क्लियरिंग सदस्य जो ऐसे विवरण को सौंपने में या ऐसे बहियों के निर्माण में या ऐसे स्पष्टीकरण देने में विफल होता है या इसे नजरअंदाज करता है, उस पर इस उप-नियमों के तहत अनुशासनात्मक कार्रवाई की जाएगी।

14.2.5 संबद्ध प्राधिकार जल्द से जल्द इस कार्रवाई की सूचना सेबी को देगा।

14.3 इन उप-नियमों में ऐसा कोई प्रावधान नहीं है जो किसी भी तरीके से बोर्ड, संबद्ध प्राधिकार या उचित रूप से अधिकृत किसी अन्य समिति को इन उप-नियमों के अनुसार किसी आपात स्थिति में कदम उठाने से रोकेगा।

दिनांक : 23.11.2017

राजेंद्र गोगटे

स्थान : मुम्बई

डायरेक्टर

MULTI COMMODITY EXCHANGE CLEARING CORPORATION LIMITED**Mumbai**

The Securities and Exchange Board of India (SEBI), in exercise of its powers under Section 9 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, has vide its letter no. SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2017/021860/1 dated September 12, 2017, approved the Bye-laws of Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Limited (MCXCCL Bye-laws) as proposed by the Multi Commodity Exchange Clearing Corporation (hereinafter referred to as “the Clearing Corporation” or “MCXCCL”) vide its letter no. MCXCCL/2017/NA/SEBI-02/001 dated May 25, 2017. The Bye-laws of the Clearing Corporation as approved by SEBI are as under and these Bye-laws shall be effective from such date as the Board of the Clearing Corporation may notify in that behalf after publication of these Bye-laws in the Gazette of India.

BYE-LAWS OF THE MULTI COMMODITY EXCHANGE CLEARING CORPORATION LIMITED

In exercise of the powers conferred under Section 9 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and with the previous approval of the Securities and Exchange Board of India, the Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Limited makes the following Bye laws:

1. PREAMBLE

1.1 These Bye-Laws shall be known as “The Bye-Laws of Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Limited” and shall herein after be referred to as “these Bye-Laws” or “the Bye-Laws of the Clearing Corporation.”

1.2 These Bye-laws shall come into force with effect from such date as the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as “SEBI”) established under Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (hereinafter referred to as “SEBI Act”) or the Board of Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Ltd, (hereinafter referred to as “the Clearing Corporation”) may notify in that behalf.

1.3 Other Laws Applicable

These Bye-Laws shall be in addition to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 (hereinafter referred to as “the SCRA”) as may be amended from time to time and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder. These Bye-laws shall at all times be read subject to the provisions of the SCRA and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder, as amended from time to time and the directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by the Government of India and/or SEBI from time to time.

1.4 Order of Precedence:

In case of difference or any interpretational issues between the provisions of these Bye laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and the provisions of the SCRA and Rules and Regulations made thereunder or the SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder, the provisions of:

- a. SCRA and Rules and Regulations made thereunder; and/or
- b. SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder; shall prevail.

2. DEFINITIONS and INTERPRETATION**2.1 Definition**

2.1.1 “Applicant Clearing Member” means an entity or a person as may be permitted under these Bye-Laws who is seeking to be admitted as a Clearing Member of the Clearing Corporation.

2.1.2 “Arbitration” as a form of alternative dispute resolution (ADR), is a technique for the resolution of disputes outside the courts and the process as codified in these Bye-laws and the Regulations are mandated to be utilised for appropriate and swift resolution of disputes arising between Clearing Members inter-se and Clearing Members and their Clients/Constituents.

2.1.3 “Articles” means the Articles of Association of Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Limited and includes any modification or alteration thereof for the time being in force.

2.1.4 “Authorised User” means suitable person(s) appointed by Clearing Members who may or may not be registered with the Clearing Corporation to operate the Clearing and Settlement systems and procedures allocated to such Members by the Clearing Corporation.

2.1.5 “Board” means the Board of Directors of Multi-Commodity Exchange Clearing Corporation Ltd.

2.1.6 “Business Day” means a day of the week on which the Clearing Corporation is open for business.

Explanation: The Clearing Corporation shall be open on all days except such days which are declared in advance by the Relevant Authority as Settlement holiday.

2.1.7 “Buying Clearing Member” means a Clearing Member handling the Clearing and Settlement functions of a Client or a Constituent who or whose client has purchased a Security on the Trading floor of the

Concerned Exchange pursuant to which it is obligated to honour the purchase obligation by following all the prescribed procedures.

- 2.1.8 “Circular or Notice”** means informational notifications or a binding communication issued from time to time by the Clearing Corporation to its Member(s) and the Market in general and transmitted by fax, e-mail or any other mode and manner which the Clearing Corporation may deem appropriate, including publication through the website and titled “Circular” or “Notice” accordingly.
- 2.1.9 “Clearing”** means and includes the process of determining rights and obligations towards settling claims of one Clearing Member against the claims of another through the processes of the Clearing Corporation. The process of clearing is similar to bookkeeping, where the Clearing Corporation updates the relevant and respective databases by matching the buyer and seller of the Deal/transaction thereby confirming the obligations of one of the parties and the rights of the other.
- 2.1.10 “Clearing Agreement”** means a binding agreement entered into between a Clearing Member and its Constituent to handle and carry out all the Clearing and Settlement functions relating to Securities traded by the said Constituent on the Trading Platform of the said Exchange.
- 2.1.11 “Clearing and Settlement Account”** means a bank account maintained by the Clearing Member with one of the designated or approved Clearing Banks and accordingly notified to the Clearing Corporation, from which all fund obligations owed to the Clearing Corporation by a Member or due to a Member by the Clearing Corporation with respect to the Deals of the Member or its Clients or Constituents on the trading floor of the Concerned Exchange, will be made or received.
- 2.1.12 “Clearing Bank(s)”** are such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between Clearing Members and the Clearing Corporation and between Clearing Members inter-se as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.
- 2.1.13 “Clearing Corporation”** means the Multi-Commodity Exchange Clearing Corporation Ltd.
- 2.1.14 “Clearing Member”** means a Clearing Member as defined under section 2 (ae) of SEBI (Stock Brokers and Sub-Brokers) Regulations, 1992.
- 2.1.15 “Clearing Segments”** means and includes the different categories of Securities, within a Market Segment type, that the Concerned Exchanges make available to their respective Trading Members for Dealing on their Trading Platforms and has been agreed to by the Clearing Corporation for being admitted to its Clearing and Settlement mechanisms in terms of these Bye-Laws and categorized appropriately.
- 2.1.16 “Clearing Sub-Segments”** means and includes those categories of Securities falling under a broad head of Clearing Segment but differentiated either on the basis of market acceptability and practice or the product or Security profile and attributes.
- 2.1.17 “Client or Constituent”** means a person, on whose instructions and on whose account the Clearing Member clears and settles deals. For this purpose, the term client shall include all registered constituents of trading members of Concerned Exchange.
- Explanation 1:** The terms ‘Constituent’ and ‘Client’ are interchangeably used in the Bye-Laws, Rules & Regulations and shall have the same meaning as assigned herein.
- Explanation 2:** Where the context requires, the term ‘Constituent’ in relation to trades shall also include a Trading Member where such trades including proprietary trades, done on the Concerned Exchange, are cleared and settled on his behalf by the Clearing Member.
- 2.1.18 “Close-out or Closing out or Square off”** means the cancellation of an outstanding open position in one direction with an equal and opposite position.
- 2.1.19 “Collateral”** means and includes cash or financial instruments (including but not limited to Fixed Deposit Receipts, bank guarantees, government securities and units of the schemes of liquid mutual funds or government securities, receipts of accredited warehousing Corporations) and/or Commodities as approved by the Relevant Authority from time to time through Notifications and/or Circulars for the provision of Initial Margin or other deposits and Margins in accordance with these Bye-Laws, the Rules and the Regulations made under these Bye-Laws.
- 2.1.20 “Committee”** means a group or body of persons appointed by the Board or the Relevant Authority to undertake tasks or responsibilities specified by the Board and/or mandated under these Bye-Laws.
- 2.1.21 “Concerned Exchange”** means any Stock Exchange including commodity and/or currency derivatives exchanges duly recognized under SCRA which has entered into an arrangement with the Clearing Corporation for carrying out all operational procedures and regulatory functions in the matter of Clearing and Settlement of the Deals executed on its trading platform between its Trading members so as to

complete the fulfilment of the funds pay-in, Securities delivery and the related pay-out obligations concerning such Deals.

- 2.1.22 “Contract”** means a contract for or relating to the purchase or sale of Securities;
- 2.1.23 “Contract Month or Delivery Month”** means that month in which contractual obligations in respect of a Derivatives Contract is due for final fulfilment by the parties to the Contract.
- 2.1.24 “Contract Specification”** means the standardised commercial and technical terms of a Security admitted for trading on a Concerned Exchange which may include the size of the Contract, Contract Month, trading hours, Underlying, minimum price fluctuations, Last Trading Day, settlement basis and such other details as may be set out by such Exchange and accepted by the Clearing Corporation to complete the Clearing and Settlement process.
- 2.1.25 “Corporate Action”** means any event that brings material change to a company and affects its stakeholders, including shareholders, both common and preferred, as well as bondholders. These events are approved by the company's board of directors; shareholders may be permitted to vote on some events as well. and generally include dividend, bonus, rights shares, issue of shares as a result of stock split, stock consolidations, schemes of mergers/demergers, spin-offs, amalgamations, capital restructuring and such other privileges or events of a similar nature which may be specified by the Concerned Exchange from time to time, under intimation to the Clearing Corporation.
- 2.1.26 “Custodial Participant”** means an entity registered with the Clearing Corporation to enable the Clearing and Settlement of their Deals on the Concerned Exchange through a Clearing member.
- 2.1.27 “Custodian”** means a Custodian as defined under section 2(d) of Securities and Exchange Board of India (Custodian of Securities) Regulations, 1996
- 2.1.28 “Daily Settlement Price”** means the official daily price for each Security as determined by the Exchange and/or the Clearing Corporation as per prescribed methodology.
- 2.1.29 “Days of Tender or Tender Days”** mean the days on which relevant delivery documents and certified warehouse receipts are permitted to be presented to the Clearing Corporation.
- 2.1.30 “Deal or a Trade”** means an electronic transaction that arises pursuant to a buy order and sell orders placed at identical prices and specific and acceptable quantities by the Trading Members of the Exchange in respect of an approved Security or Contract and matching on the trading platform of an Exchange that gives rise to obligations to the buyer and seller in terms of the Byelaws, Rules and Regulations of the Concerned Exchange these Bye-laws, the Rules and Regulations of the Clearing Corporation.
- 2.1.31 “Declaration of default”** means notification of a clearing member as a defaulter by the relevant authority.
- 2.1.32 “Default”** has the same meaning as the term “Event of Default” defined in these Bye-Laws.
- 2.1.33 “Defaulter”** means a Clearing Member who has been declared to be a Defaulter in accordance with these Bye-Laws and the Rules of the Clearing Corporation.
- 2.1.34 “Delivery”** means the tender and receipt of warehouse receipts/or any other document of title to goods by issue of delivery order in settlement of a contract.
- 2.1.35 “Delivery centers”** are those places or locations where the Underlying of the Securities/Commodities permitted for trading on the Concerned Exchange can be delivered by the seller.
- 2.1.36 “Delivery Day”** means the day on which Delivery shall occur towards a Settlement obligation in respect of a Security or Contract.
- 2.1.37 “Delivery Order”** means an order/intention issued by a Selling Member in the prescribed form to the Clearing Corporation, in terms of the instructions received from its Client or Constituent offering delivery of goods at one or more permitted delivery centers in fulfillment of its obligation against an expiring contract.
- 2.1.38 “Delivery Period”** means the period during which the commodities are tendered in terms of the contracts in fulfillment of the transactions executed under these Byelaws, and the Rules and Regulations of the Clearing Corporation, or under the orders issued in exercise of the powers vested by any of them, and includes tender days as prescribed by the Exchange/Clearing Corporation for different contract months.
- 2.1.39 “Delivery Settlement”** is a process where the buying Clearing Member will complete his side of the transaction by making the necessary payments to the selling Clearing Member and the selling Clearing Member will in turn transfer the Securities or deliver the Underlying to the buying Clearing Member. Settlement will be completed when the Clearing Corporation or its agencies transfers ownership of the Securities or the Underlying to the buyer and the funds are transferred to the seller.

- 2.1.40 “Depository”** means a company formed and registered under the Companies Act, 1956 (1 of 1956), and which has been granted a certificate of registration under sub-section (1A) of section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992).
- 2.1.41 “Derivative”** includes—
- a security derived from a debt instrument, share, loan, whether secured or unsecured, risk instrument or contract for differences or any other form of security;
 - a contract which derives its value from the prices, or index of prices, of underlying securities;
 - commodity derivatives; and
 - such other instruments as may be declared by the Central Government to be derivatives;
- 2.1.42 “Derivatives Contract”** is a legally binding agreement made on the trading platform of Exchange between its Members, to buy or sell a particular Security or Contract at a predetermined price as on the Expiry Date
- 2.1.43 “Disciplinary Action Committee”** means a Committee constituted by the Board or the Relevant Authority to evaluate, consider and/or decide on a reference made to it by the Relevant Authority in respect of an alleged or presumed violation or infringement of these Bye-Laws, the Rules or the Regulations by a Clearing Member or a participant in the Clearing and settlement mechanism and in its conduct as a Clearing Member or a Participant, including any willful disobedience of the lawful instructions of the Relevant authority.
- 2.1.44 “Due Date/Contract Expiry Day/Contract Maturity Day”** means the maturity date (last day) on which a specific contract in a specific commodity derivative or any other Security expires and is not available for trading thereafter.
- 2.1.45 “Due Date Rate”** means the settlement price fixed for settling of all the outstanding contracts in a Contract Month on the due date, by way of delivery or otherwise in accordance with the method prescribed by the Concerned Exchange/Clearing Corporation.
- 2.1.46 “Event of Default”** means any event that may lead to clearing member being declared defaulter by the relevant authority.
- 2.1.47 “Exchange”** means a stock exchange which is for the time being recognised by the Central Government/SEBI under section 4 of SCRA.
- 2.1.48 “Exchange Member or Trading Member”** means an entity admitted as to the Membership of the Concerned Exchange for trading of Securities or contracts that are permitted to be dealt on the Exchange and shall not mean and include a shareholder of the said Stock Exchange Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Stock Exchange Company.
- 2.1.49 “Exchange Rules or Rules of the Exchange”** means the Rules of the Concerned Exchange by whatever name it may be titled which is in force and as may be amended from time to time and include the Bye-Laws and Regulations/Business Rules of such Exchange.
- 2.1.50 “Exercise”** means the invocation of a right in an option contract, in accordance with and subject to these Bye-laws, Rules and Regulations of Exchange or Clearing Corporation, by the right holder.
- 2.1.51 “Expiry Date or Expiration Date”** means date on which the contract will expire and in the case of an Options Contract, it is the date on or up to which the holder of an Option may elect to exercise the Option or allow it to expire worthless.
- 2.1.52 “Expiration time”** is the close of business hours on the expiration day of the Futures or Option contract or such other time as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 2.1.53 “Final Settlement Price”** in respect of a contract means Due Date Rate (DDR) determined by the Clearing Corporation for settling that contract in accordance with the method specified in the Contract Specification or such other method as may be notified by the Relevant Authority.
- 2.1.54 “Margin”** means a deposit or payment of Collateral(s) to establish or maintain a position in a Security and includes among others Initial Margin, Additional Margin, Variation Margin, Tender Period Margin, Special Margin, Delivery Margin, Extreme loss margin or any other type of Margin as may be applicable and determined by Exchange and/or the Clearing Corporation from time to time.
- 2.1.55 “Market Order”** means an order for a specified quantity of a Security or Contract to be bought or sold at the best available order price or quote prevailing on the trading platform of the Exchange at the time of entry of the opposite kind of order on the trading platform of the Exchange.
- 2.1.56 “Market Segment”** means the category of Securities or Contracts made available by the Concerned Exchange on its trading platform for trading by its Members.

- 2.1.57 “Mark to Market Settlement”** means settlement of all open positions of clients or Constituents done on a daily basis and includes those positions Closed Out intra-day.
- 2.1.58 “Month”** means a month reckoned according to the English calendar unless otherwise specified.
- 2.1.59 “Novation”** means the act of a clearing corporation interposing itself between both parties of every trade, being the legal counterparty to both.
- 2.1.60 “Open Position”** means any Security which has not been liquidated by an offsetting transaction or Delivery or cash settlement or as specified in the Contract Specification.
- 2.1.61 “Options Contract”** is an agreement between a buyer and seller that gives the purchaser of the option the right but not the obligation to buy or sell a particular underlying at a later date at an agreed upon price. It has the meaning ascribed to the term “options contract” under the Relevant Acts.
- 2.1.62 “Order”** means an offer to buy or sell any contract through the trading platform permitted by the Concerned Exchange for specific Securities or Contracts.
- 2.1.63 “Outstanding Obligation”** means the obligation which has neither been closed out nor been settled.
- 2.1.64 “Participant”** means and refers to an entity accredited or permitted by the Clearing Corporation through an arrangement or agreement to participate in one or more of the processes of the Clearing and Settlement mechanism towards facilitating the completing of the said processes in accordance with these Bye-Laws, the Rules and Regulations framed from time to time for such purpose and subject to such terms and conditions, as may be prescribed by the Relevant Authority.
- 2.1.65 “Pay-in”** in respect of deals or transactions done on the Exchange, means making available funds/Securities/Underlying or such other assets by the respective Clearing Members to the Clearing Corporation or its accredited or recognized agencies in accordance with the applicable settlement schedule notified by the Clearing Corporation separately for each Security or Contract.
- 2.1.66 “Pay-in Date”** means the date and time prescribed by the Clearing Corporation for each settlement by which date and time, the Clearing Members are required to perform their obligations by way of remittance of funds/Securities or delivery of the Underlying as applicable, to the Clearing Corporation.
- 2.1.67 “Pay-out”** in respect of Deals or transactions done on the Concerned Exchange means the release of funds/Securities by the Clearing Corporation to the Clearing Members who become entitled to receive them to the extent of and upon their fulfilling their respective pay-in obligations into the Clearing Corporation, in accordance with the applicable settlement schedule notified by the Clearing Corporation separately for each Security or Contract.
- 2.1.68 “Pay-out Date”** means the date and time prescribed by the Clearing Corporation for each Settlement on which date and time, the Clearing Corporation shall be required to release funds/Securities or the Underlying to the respective accounts of the Clearing Members and/or their clients.
- 2.1.69 “Position limit”** means any limit on Open Positions held or controlled by a person (whether directly or indirectly, and whether individually by such person or by such person acting in concert with any person or persons) or a Trading member of the Concerned Exchange, that the Exchange and/or the Clearing Corporation may from time to time impose in respect of any Security.
- 2.1.70 “Proprietary Account”** means an account in the books of the Trading Member of the Exchange to which the proprietary positions of the Trading Member are designated.
- 2.1.71 “Regulations”** mean and include all the operational principles, and parameters designed to govern and control the Clearing and Settlement processes and the management and conduct of the Clearing Corporation that are to be followed by management of the Clearing Corporation, all the participants and the Clearing Members.
- 2.1.72 “Relevant Authority”** means the Board or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- 2.1.73 “Rules”** mean unless the context indicates otherwise, ‘Rules’ means the Rules of Clearing Corporation for the time being in force.
- 2.1.74 “SCRA”** is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) Act 1956.
- 2.1.75 “SCRR”** is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) Rules 1957.
- 2.1.76 “SEBI”** is the abbreviation for Securities and Exchange Board of India.
- 2.1.77 “SECC”** is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchange and Clearing Corporations) Regulations 2012.

- 2.1.78** “**Security or Securities**” means ‘securities’ as defined under section 2(h) of SCRA.
- 2.1.79** “**Seller**” means a seller of any Security.
- 2.1.80** “**Selling Clearing Member**” means a Clearing Member handling the Clearing and Settlement functions of a Client or a Constituent who or whose client has sold a Security on the Trading floor of the Concerned Exchange pursuant to which it is obligated to honour the sale obligation by following all the prescribed procedures.
- 2.1.81** “**Settlement**” includes Delivery Settlement and/or Mark to Market Settlement.
- 2.1.82** “**Settlement Day**” means the day fixed by the Clearing Corporation for Members to settle their Securities transactions obligations in terms of these Bye-Laws, the Rules and/or the Regulations and as prescribed or instructed by the Relevant Authority.
- 2.1.83** “**Settlement Guarantee Fund**” means a fund established and maintained by the Clearing Corporation in accordance with these Bye-Laws.
- 2.1.84** “**Strike Price or Exercise Price**” means the price at which the Underlying to an Options Contract can be purchased or sold or the price at which an Options Contract may be exercised.
- 2.1.85** “**Transactions or Deal or Trading and to Trade**” and such similar expressions for the purposes of these Bye-Laws shall mean Deals as defined in these Bye-Laws and also refer to Securities transactions that are to be Cleared and Settled through the Clearing Corporation.
- 2.1.86** “**Underlying**” refers to an asset on which the price of the Derivative contract is based.
- 2.1.87** “**Warehouse**” means and includes any place of storage, godown, tank, silos, store house, vault etc. where the commodities are capable of being received and stored.
- 2.1.88** “**Warehouse/Vault Receipt**” means a document, whether in physical or electronic form evidencing a commodity being held in an approved or accredited warehouse.
- 2.1.89** “**Warehouse Service Provider (WSP)**” means an agency approved and accredited by the Clearing Corporation for the storage and preservation of any Underlying.

2.2 Interpretation

- 2.2.1** Unless the contrary intention is provided for:
- (a) a reference to any gender includes the other.
 - (b) words in these Bye-Laws in the singular include the plural and words in the plural include the singular.
 - (c) a reference to a ‘time’ is reference to a time as in India unless specified otherwise.
 - (d) where a reference is made in these Bye-Laws to any provisions of SCRA or SCRR or the SEBI Act or any other provisions in Law or statute, it is a reference to the said provision as amended from time to time.
 - (e) where a reference is made in these Bye-Laws to a statutory provision, it refers to the laws of India.
 - (f) a reference to any legislation or law or to any provision thereof shall include references to any such law as it may, after the date hereof, from time to time, be amended, supplemented or re-enacted and any reference to any enactment shall include any subordinate legislation made thereunder from time to time.
- 2.2.2** Headings are for convenience only and shall not affect the interpretation of these Bye-Laws.
- 2.2.3** Subject to these Bye-Laws, the decision of the Clearing Corporation shall be final in relation to the interpretation of these Bye-Laws against a Clearing Member, any of their affiliated clients (who are Members of the Concerned Exchanges), Clearing Banks, Warehousing entities, Warehouse Service Providers, depositories, vaults or any third party involved in rendering relevant services and the Concerned Exchanges.
- 2.2.4** In these Bye-Laws, reference to knowledge of a Clearing Member shall include reference to the knowledge of a Director, Controller, shareholder, officer, employee or representative or agent of that Clearing Member or entity or agency referred to in 2.2.3 above as the case may be.
- 2.2.5** The words and terms defined above shall mean the same when used in lower case in these Bye-Laws, unless the context indicates otherwise.
- 2.2.6** Words and expressions used in these Bye-Laws but not defined herein shall have the same meaning assigned to them under the relevant Acts and Rules or Regulations made thereunder as the case may be.

- 2.2.7** These Bye-Laws shall be interpreted in a harmonious manner with a view to complying with the requirements of the Relevant Acts and Rules & Regulations made thereunder, to effectuate the purposes and businesses of the Clearing Corporation and to ensure that all practices in connection with the business of the Clearing Corporation as well as the functions of Clearing and Settlement process of Deals executed on the Concerned Exchanges are conducted in a fair, just, reasonable manner in order to maintain the integrity of the markets, protect the investors trading on the Concerned Exchanges, the Clearing Members of the Clearing Corporation as well as the Concerned Exchange on whose behalf the Clearing and Settlement functions are being carried out.

3. APPLICATION OF BYE-LAWS

- 3.1** These Bye-Laws shall govern the Clearing, Settlement of Deal/Contract and delivery of the Securities traded on the Concerned Exchange(s) that mandate the Clearing Corporation to extend its Clearing and Settlement infrastructure and facilities for clearing and settlement of the Deal/Contracts that are executed on the trading platform of such exchanges.
- 3.2** These Bye-Laws shall also apply to all types of Market Segments of the Concerned Exchange(s) unless the context requires otherwise or unless otherwise specified by the Concerned Exchanges or the Clearing Corporation from time to time.
- 3.3** These Bye-Laws shall also apply to:
- a. all Clearing Members of the Clearing Corporation and their Authorised Users where applicable;
 - b. the Clearing Members of the Clearing Corporation inter-se;
 - c. the Members of the Concerned Exchange who arrange to get themselves affiliated to the Clearing Members of the Clearing Corporation where such exchange has entered into a binding arrangement with the Clearing Corporation to Clear and Settle the Deals that are executed by such Members on the trading platform of such exchange;
 - d. the Concerned Exchanges that enter into a binding arrangement or agreement with the Clearing Corporation for facilitating the Clearing and Settlement functions along with all associated and related functions in relation with the Deals/contracts executed on the trading platform of such exchanges;
 - e. such other persons or entities including among others one or more Warehouse Service Providers, warehousing entities, depositories and/or secured vaults, Clearing Banks, Custodians and such other agencies who render appropriate services of the Clearing Corporation and fulfilment of the settlement of the Deals executed on the trading platform of the Concerned Exchanges by its members; and
 - f. any other entity or agency as the Relevant Authority may specify or notify from time to time,
- 3.4** Unless specifically exempted, these Bye-Laws shall apply to all or any of the clearing segments that are operative on or handled by the Clearing Corporation and as may be specified by the Clearing Corporation from time to time.
- 3.5** Unless otherwise provided under these Bye-Laws, a third party has no rights to enforce any provisions of these Bye-Laws or any Regulations framed thereunder.

4. CLEARING SEGMENTS, SUB-SEGMENTS AND PRODUCTS

- 4.1** The Relevant Authority shall have the powers to establish:
- 4.1.1** exchange wise Clearing Segments;
 - 4.1.2** Clearing Sub-Segment for Clearing and Settlement of Deals with respect to each such exchange as in 4.1.1 above;
 - 4.1.3** Clearing and/or Settlement mechanisms in respect of each Clearing Segment and/or Sub-segment of the Concerned Exchange(s).
- 4.2** The Relevant Authority may agree to carry out the Clearing and Settlement functions for the Contracts or Securities under such Clearing Segments as are eligible under the SCRA.
- 4.3** The Relevant Authority shall:
- 4.3.1** determine, alter, change or modify the profile or characteristic of each Clearing Segment, Clearing Sub-segment and/or product on the basis of its own evaluation of the functioning of the product in the market and re-designate or classify the products or Securities for smooth clearing and settlement processes;
 - 4.3.2** withdraw or suspend Clearing and/or Settlement functions for any particular Clearing Segment, Sub-segment or Contracts or Security as it may deem fit.
- 4.4** The Relevant Authority may constitute different divisions for each exchange and/or Clearing Segments or Sub-Segments, groups of agricultural commodities, metals and other commodities or Securities;

- 4.5** Subject to the provisions of these Bye-laws, the Relevant Authority shall have powers to frame Regulations in respect of each Clearing segment and/or Sub-segment:
- 4.5.1** for their efficient functioning and operations;
 - 4.5.2** to regulate the functioning and activities of the Clearing Members of the Clearing Corporation, their authorized representatives or persons, approved users;
 - 4.5.3** to determine settlement and delivery specifications for contracts within each Clearing segment or Sub-segment that is made available for trading on the Concerned Exchange;
 - 4.5.4** to facilitate, in respect of all the obligations that crystallise in respect of Deals on the Clearing Corporation, smooth pay-in and pay-out processes through designated agencies including among others Clearing Banks and Warehouse Service Providers that the Clearing Corporation may appoint, and
 - 4.5.5** to formalize the functioning of all other persons, entities or agencies operating under or through the Clearing Corporation or Clearing Banks or dealings with them inter-se.

5. GENERAL

5.1 Additional Powers:

- 5.1.1** The powers of the Board under these Bye-Laws are in addition to the provisions contained in Articles of Association of Clearing Corporation and the relevant statutes.
- 5.1.2** The Board may conduct, organise, maintain, regulate, control and facilitate the operations of the Clearing Corporation and of all transactions on the Clearing Corporation and towards this it shall grant powers and extend delegated authority to the Relevant Authority.
- 5.1.3** The Relevant Authority is accordingly empowered to conduct the business of the Clearing Corporation. Without limitation, the Relevant Authority is entitled, pursuant to various provisions in these Bye-Laws or in terms of the provisions of the SCRA and/or SCRR, to:
 - a. enter into arrangement with one or more exchanges for clearing and settling Deals/trades done on those exchanges in respect of any or all of the Market Segments that such exchanges may introduce for trading;
 - b. specify norms, procedures, terms and conditions for admission to Clearing Membership of the Clearing Corporation;
 - c. specify norms for the conduct of Clearing Members with regard to the business of the Clearing Corporation;
 - d. decide on the framework for levy of charges on Clearing Members for business transacted through the Clearing Corporation;
 - e. specify norms, procedures, terms and conditions for admission of transactions for Clearing and settlement by the Clearing Corporation;
 - f. specify norms, procedures, terms and conditions for Clearing and settlement of transactions for different Clearing Segments and for different Securities and Contracts based on the different Clearing Segments of the Concerned Exchanges;
 - g. specify terms and conditions of deals to be entered into, and the time, mode and manner for clearing and settlement of securities transactions between Clearing Members or between Clearing Members and their Clients;
 - h. specify norms, procedures, terms and conditions for guaranteeing financial settlement by the Clearing Corporation;
 - i. prescribe and administer penalties, fines and other consequences, including suspension or expulsion of Clearing Members from the Clearing Corporation for Defaults;
 - j. specify norms, procedures, terms and conditions for imposition and administration of different types of margins that may be imposed by the Clearing Corporation from time to time;
 - k. decide on the framework to levy fees, system usage charges, deposits and other monies payable to the Clearing Corporation by Clearing Members and the scale of Clearing and other charges that may be collected by the Clearing Members from their Clients
 - l. specify norms for supervision of clearing operations and specify Codes of Conduct for Clearing Members
 - m. determine norms for administration, maintenance and investment of funds of the Clearing Corporation including corpus of Settlement Guarantee Fund and other funds;

- n. specify norms, terms and conditions, functioning and procedures for clearing and settlement through depository(ies) or other arrangements including custodial services for Clearing and settlement;
- o. determine the manner of empanelment, operations and interfacing with exchanges, Warehouse Service Providers, Warehousing entities, custodians, Depository(ies) and Clearing bank(s);
- p. determine norms and procedures for availing services from Warehouses and Warehouse service providers for physical delivery of the Underlying commodities and from surveyors, assaying agencies, quality testing and certification laboratories/agencies and other appropriate authorities and agencies;
- q. conduct inspection and audit of records and books of accounts of the Clearing Members;
- r. investigate the financial condition, business conduct and dealings of the Clearing Members;
- s. specify terms for appointment and dissolution of different Committee(s) of the Clearing Corporation;
- t. carry out settlement of disputes, complaints, claims arising between Clearing Members inter-se as well as between Clearing Members and persons who are not Clearing Members relating to any deal in securities cleared and settled through the Clearing Corporation including settlement by arbitration;
- u. specify norms, procedures, terms and conditions for arbitration;
- v. decide on the framework to impose penalties for non-compliance with or contravention of these Bye-Laws, the Rules, Regulations and Circulars of the Clearing Corporation or that of SEBI;
- w. specify norms, procedures, terms and conditions in respect of, incidental to or consequential to close out of deals;
- x. specify the processes for expulsion or suspension of the Clearing Members;
- y. declare any Clearing Member as a defaulter or impose suspension or terminate from Clearing Membership of the Clearing Corporation;
- z. exercise its powers in such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be specified under the provisions of the Memorandum and/or Articles of Association or these Bye-Laws or as may be necessary or expedient for the maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Clearing Corporation;
- aa. disseminate information and make announcements;
- bb. any other matter as may be decided by the Board.

5.2 Powers to amend Bye-Laws

Subject to the requirements set out under the Relevant Acts or as approved by SEBI, the Clearing Corporation may from time to time amend all or any part of these Bye-Laws as may be deemed necessary or appropriate.

5.3 Power to issue Notices and Circulars/Power to Prescribe Enabling Provisions

5.3.1 The Relevant Authority may, from time to time, issue clarifications/directives/Notices and/or Circulars, as may be required from time to time, to remove any difficulties or ambiguity in implementing the provisions of any of the Bye- Laws of the Clearing Corporation and Regulations framed thereunder, which shall have the same effect as these Bye-Laws and the Regulations.

5.3.2 Any non-compliance or violation of such clarifications/directives/Notices and/or Circulars shall be deemed to be a contravention of these Bye-Laws.

5.4 Board's power to delegate

5.4.1 Board

5.4.1.1 The Board is responsible for the governance of the Clearing Corporation pursuant to these Bye-Laws.

5.4.1.2 The Board may delegate such of its powers, authorities and functions to such directors, officers, employees, persons and to such Committees as it may authorise from time to time.

5.4.1.3 The Board may delegate one or more of the functions in provision 5.1.3 to the Relevant Authority of the Clearing Corporation for effective and timely decision making and implementation.

5.4.2 Committees

The Board or the Relevant Authority may appoint such Committees, as it may deem fit, to advise it on matters in relation to the operations and Regulatory affairs of the Clearing Corporation as per the provisions of SCRR.

5.4.3 Powers of Committees

Each Committee shall have such powers as may be delegated by the Board or delegated to it under these Bye-Laws or the Rules of the Clearing Corporation.

5.5 Jurisdiction and governing law

5.5.1 These Bye-Laws shall be governed by and construed in accordance with the laws of India. Save as provided under these Bye-Laws and irrespective of the location of a Clearing Member of the Clearing Corporation or any of the entities rendering any service to the Clearing Corporation and its Clearing Members towards completing the Clearing and Settlement functions as referred to in 2.1 above, the courts in Mumbai shall have the exclusive jurisdiction to determine any dispute with the Clearing Corporation in relation to or arising from these Bye-Laws.

5.5.2 All Deals admitted by the Clearing Corporation for Clearing and Settlement shall be deemed to have been entered into exclusively in the city of Mumbai and courts in Mumbai shall have exclusive jurisdiction with regard to such deals, admitted on the Clearing Corporation.

5.5.3 Clearing Members are liable for due fulfilment of their obligations to the Clearing Corporation as may be specified by the Relevant Authority, whether such obligation be for account of the Clearing Member or on account of a Constituent.

5.5.4 The Clearing Corporation shall be entitled to bring an action in any court of competent jurisdiction against a Clearing Member to enforce the obligations of a Clearing Member which may arise under or in connection with these Bye-Laws, a judgment, an award or an order.

5.5.5 Any dispute between a Clearing Member of the Clearing Corporation and its constituents may be referred to any court in India depending on the location of the said Client provided the Clearing Corporation is not being made a party to the dispute.

5.6 Governing language

All Rules, Notices, writings, Circulars, instructions and documents issued by the Clearing Corporation under these Bye-Laws in relation to the operation and functions of the Clearing Corporation shall be in the English language. For the convenience of Clearing Members, the Clearing Corporation may publish Notices and/or Circulars in any other language in addition to English. In case of any discrepancy between the different versions of any Notice and/or Circular, the English version shall prevail.

5.7 Records for evidence

The records of the Clearing Corporation as maintained by:

- a central processing unit or a cluster of processing units or,
- computer processing units or,
- any other system of the Clearing Corporation, or,
- in any register, magnetic storage units, electronic storage units, optical storage units, or,
- in any other manner, or,
- on any other accepted media and

transmitted to it by the Concerned Exchange in respect of trades executed on the trading platform of the said exchange and requiring the facilities of the Clearing Corporation, shall constitute the agreed and authenticated record for computing the rights and obligations of its Clearing Members inter-se towards completing the process of clearing and settlement.

5.8 Limitation of liability

5.8.1 The Clearing Corporation shall have no liability, obligation or duty to any Clearing Member, any of their clients or any third party, including but not limited to, as a result of:

- a. any force majeure event which is beyond the reasonable control of the Clearing Corporation;
- b. any losses or damages, including consequential losses and damages incurred or which may arise directly or indirectly with respect to the activities and functions of the Clearing Corporation;
- c. any failure, omission or error on the part of the Clearing Corporation including any losses or damages with respect to Clearing and Settlement through the infrastructure of the Clearing Corporation or suspension, interruption, cancellation or closure of the Clearing Corporation or any inoperability or malfunction of any equipment, software, computer system or any other product operated, supplied or used by the Clearing Corporation;

- d. any decision of the Disciplinary Action Committee or Defaulters' Committee exercising their powers or the Clearing Corporation accepting a Clearing Member's resignation or the Clearing Corporation's decision to suspend or terminate the membership of any Clearing Member or declare any Clearing Member to be a Defaulter Member;
- e. the exercise or failure to exercise any discretion or rights under these Bye-Laws by the Clearing Corporation.

5.8.2 Without prejudice to any other limitation or exclusion of liability:

- 5.8.2.1** in the event of a Declared Default, the liability of the Clearing Corporation shall be limited to net losses suffered by any Clearing Member not in default resulting from the substitution of the Clearing Corporation by way of Novation in respect of the transactions between Clearing Members; and
- 5.8.2.2** except as expressly provided in 5.8.2.1, the Clearing Corporation shall not have any liability or obligation to any Client of a Clearing Member or any person that such Client may be liable to or has any obligation to, nor shall the Clearing Corporation be liable for any obligations or liabilities of a Clearing Member to any person (including any non-Clearing Members of the Clearing Corporation), or any obligations of a Clearing Member to any other Clearing Member other than liabilities of the Clearing Corporation as a central counterparty.

5.8.3 Immunity and Protection for acts done in good faith

No claim, suit, prosecution or any other legal proceedings shall lie against the Clearing Corporation or any of its directors, officers, employees or any other duly authorised persons acting for and on behalf of the Clearing Corporation, in respect of anything which is done or intended to be done or omitted in good faith in exercise of any power under these Bye-Laws or Regulations made thereunder, Rules, Circulars and/or Notices or in pursuance of any order or any other kind of communication received by the Clearing Corporation in writing from any court, tribunal, Government, SEBI, or any other competent regulatory or revenue authority empowered under any law or delegated legislation.

5.8.4 Indemnity

- 5.8.4.1** Every Clearing Member shall indemnify and keep indemnified the Clearing Corporation against all losses, costs, expenses, damages, injuries and liabilities whatsoever incurred by the Clearing Corporation where such losses, costs, expenses, damages, injuries and liabilities arose out of or in connection with any violation by the Clearing Member (including its present and past directors, officers, employees, agents, clients) of its obligations under these Bye-Laws or the Regulations made thereunder or the Rules or violation of any applicable law or any unlawful, wilful, reckless or negligent act or omission of the Clearing Member (including its present and past directors, officers, employees, agents and Clients).
- 5.8.4.2** Each Clearing Member shall indemnify and hold the Clearing Corporation harmless for the full amount awarded under any judgment, settled or paid by the Clearing Corporation in respect of any legal or administrative proceeding brought against the Clearing Corporation as a result of an alleged violation of any applicable law or these Bye-Laws by such Clearing Member or as a result of an alleged failure of the Clearing Corporation to detect, prevent or otherwise act against such alleged violation.
- 5.8.4.3** Each exemption from liability, defence or immunity to the Clearing Corporation or to which the Clearing Corporation is entitled under these Bye-Laws shall also be available and shall extend to protect directors, officers, employees or agents of the Clearing Corporation.

5.8.5 Confidentiality

Confidential information that is received and obtained under these Bye-Laws or the Regulations made thereunder shall not be disclosed by the Clearing Corporation or by any of its directors, officers, employees or agents or by a person coming into possession of the information. The Clearing Corporation shall take all necessary steps to preserve and protect the confidential information. The Clearing Corporation shall however, be entitled to disclose confidential information in all or any of the following circumstances:

- a. for the purpose of compliance with any applicable law, Rule or regulation;
- b. for the purpose of the Clearing Corporation to institute, carry on or defend any proceedings including any court proceedings; or
- c. in relation to the enforcement of that Clearing Member's obligations under these Bye-Laws or the Regulations made thereunder and the Rules of the Clearing Corporation.

5.8.6 Force Majeure

- 5.8.6.1** The Clearing Corporation shall not be liable for any harm, loss, damage or injury caused by it to any person if such harm, loss, damage or injury is caused by conditions beyond its control. Such events or causes include war, riots, acts of God, civil disturbances, terrorism, acts of a civil or military authority, embargoes, fires, labour disputes, natural calamities like floods, cyclones, tsunami, explosions, accidents, mechanical breakdowns, computer or system failures or other failures of equipment, any failure or interruption of any network, telecommunication equipment or online system, any failure or interruption of power supply, any failure in the utility of service provider, any failure of or defect in computer or software systems, change of law, interruption or suspension or insolvency or bankruptcy of any bank, financial institution, depository or custodian, market emergency, closure of any market or cessation of trading by any of the Concerned Exchanges including any clearing segments or sub-segments handled by the Clearing Corporation on behalf of the Concerned Exchanges.
- 5.8.6.2** Notwithstanding anything contained in sub clause 5.8.10.1 above, any failure on the part of the Clearing Corporation which is caused by conditions beyond its control shall not in any way reduce, alter, limit or affect the liability of a Clearing Member in respect of any transaction entered into or executed through the systems of the Clearing Corporation by such Clearing Member.
- 5.8.6.3** Notwithstanding the above, the Clearing Corporation shall, on its own or in consultation with the Concerned Exchange be entitled to require any Clearing Member to take such actions, including but not limited to closing out of all or any of the Security transactions attributable to a Clearing Member or the Clients affiliated to the said Clearing Member as the Clearing Corporation may direct in respect of the Security transactions affected by the force majeure event.

5.8.7 Severability

In the event of any provision of these Bye-Laws being rendered void or unenforceable by reason of any statutory amendment, re- enactment, notification or judicial decision or pronouncement by any competent court, tribunal, regulatory authority or SEBI, such provision shall to the extent required, be severed and rendered ineffective without in any way affecting the validity or enforceability of the rest of the provisions of these Bye-Laws which shall continue to apply with full force and effect, provided further that the action already taken earlier under such provision(s) shall remain unaffected.

6. ARBITRATION BETWEEN CLEARING MEMBERS OF THE CLEARING CORPORATION, OTHER INTERMEDIARIES AND CLIENTS

All claims, differences or disputes between the Clearing Members inter-se and between the Clearing Members and their Clients or Constituents arising out of or in relation to any of the processes and procedures adopted and implemented by the Clearing Corporation in accordance with these Bye-Laws, the Rules and/or the Regulations made under these Bye-Laws or with reference to anything incidental thereto or in pursuance thereof or relating to their validity, construction, interpretation, fulfilment or the rights, obligations and liabilities of the parties thereto and including any question of whether any transactions and contracts have been entered into, shall be submitted to arbitration in accordance with the provisions of these Byelaws, and Regulations made thereunder and the Rules of the Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall be entitled to facilitate arbitration processes for such disputes between the parties as mentioned in provision 3.3 of these Byelaws, by adopting such procedures as prescribed in these Bye-laws, the Rules and/or the Regulations made under these Bye-Laws or Notices and Circulars issued by it. For that purpose, the Relevant Authority or a Committee constituted by the Clearing Corporation may provide for:

- a. norms, procedures, forms, jurisdiction, terms, conditions and scale or slabs of arbitration fees and other charges for reference to arbitration, places where arbitration proceedings may be facilitated;
- b. deciding on the eligibility criteria for persons to be appointed as Arbitrators;
- c. constituting a panel of Arbitrators;
- d. determining a suitable and effective Code of Conduct for all members of the Arbitration panel.
- e. fixing the size of the Arbitral bench visa vis the quantum or magnitude of the dispute so referred to;
- f. appointment of arbitrators, substitute arbitrators and umpires as the case may be;
- g. determining the limitation period for referring matters to the arbitration mechanism of the Clearing Corporation;
- h. determining the procedure for serving notice of hearing and adjournment of hearings and communications to the parties and witnesses;
- i. procedure for appearance, hearing, filing of information and counter claims and taking witnesses and evidence of assessors and experts;

- j. procedure for issue of arbitration awards;
- k. procedure for implementing the award of the Arbitration proceedings;
- l. procedure for preferring an appeal against Arbitration proceedings or an award;
- m. procedures and manner for preservation of documents and records;
- n. manner and periodicity of publishing the data related to arbitration on the web site of the Clearing Corporation;
- o. manner of publishing the arbitral Awards on the web site of the Clearing Corporation;
- p. any other matter incidental or that may be necessary to effectually govern the requirements of Arbitration mechanism.

The Relevant Authority shall be guided by the prescriptions of SEBI in the manner of conducting the Arbitration procedures.

7. MEMBERSHIP OF CLEARING CORPORATION

7.1 Membership Eligibility

7.1.1 The Clearing Corporation may classify its Clearing Members on the basis of the functional aspects of a particular type of Clearing Member which may include those who would clear and settle deals/trades transacted or dealt:

- a. on the Concerned Exchange by the said Member in its capacity as a Trading Member in a particular Market Segment of a Concerned Exchange; and
- b. on the Concerned Exchange by the said Member in its capacity as a Trading Member in a particular Market Segment of a Concerned Exchange and/or by the Affiliated Trading Members;
- c. on the Concerned Exchange by the Affiliated Trading Members who are referred to as Constituents of the Clearing Member.

7.1.2 The Relevant Authority shall, from time to time, prescribe or lay out the eligibility criterion for admission to the Clearing Membership of the specific Clearing Segments of the Clearing Corporation.

7.1.3 Subject to these Bye-Laws and the relevant Regulations made thereunder and the Rules of the Clearing Corporation, the Clearing Membership to the different Clearing Segments shall entitle a Clearing Member to exercise such rights and privileges attached to such Clearing Membership category and/or Clearing Segment, subject to the Clearing Member meeting and/or remitting all the required fees, contributions, charges, deposits or other deposits, funds or monies as may be prescribed from time to time by the Clearing Corporation.

7.1.4 Clearing Membership status and rights are not transferable without the prior written approval of the Clearing Corporation.

7.2 Transfer, Transmission, Surrender, Resignation of Membership of the Clearing Corporation

Subject to these Bye-Laws, the requirements of SEBI, the Relevant Authority may from time to time, prescribe terms and conditions in respect of matters concerning the Transfer or the Transmission of Clearing Membership of the Clearing Corporation, or the decision of a Clearing Member to surrender or withdraw/resign from the Clearing Membership of the Clearing Corporation;

7.3 Suspension and/or Termination of Clearing Membership of the Clearing Corporation

Without prejudice to the rights of the Clearing Corporation or the Disciplinary Action Committee under these Bye-Laws, the Rules and the Regulations made there under a Clearing Member's rights and privileges may be suspended either in whole or in part or terminated where the Clearing Member has breached, failed to meet or violated certain requirements that may be prescribed by the Relevant Authority from time to time and the consequence of such breach, failure or violation is suspension or termination of the Clearing Membership.

7.4 Fees and Security Deposits and other Payments

7.4.1 Upon admission of a Clearing Member to the Clearing Corporation and towards the continued Membership, the Clearing Member shall pay such fees, security deposits and other monies as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

7.4.2 The fees, security deposits, other monies and any additional deposits as may be paid by the Clearing Member to the Clearing Corporation from time to time, whether in the form of cash, bank guarantee, commodity, securities or otherwise, shall be subject to a first and paramount lien towards any sum due to the Clearing Corporation and all other claims against the Clearing Member for fulfillment of obligations and liabilities of the said Clearing Member arising out of or incidental to any transaction made or attributable to the said Clearing Member subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation.

- 7.4.3** The Clearing Corporation shall be entitled to adjust or appropriate such fees, deposits and other monies for such dues and claims, to the exclusion of the other claims against the said Clearing Member, without any reference to the Clearing Member. The proceeds arising out of invocation of the bank guarantees furnished by the Clearing Member in lieu of security deposits or additional deposits, on being invoked by the Clearing Corporation, shall not be reckoned as part of the Clearing Member's deposits for the purpose of exposure, etc., unless the Clearing Member complies with the conditions imposed by the Relevant Authority from time to time.

7.5 General and prudential requirements

- 7.5.1** An Applicant Clearing Member shall not be entitled to exercise any of the rights or privileges of Clearing Membership unless it:
- 7.5.1.1** has paid in full the non-refundable Clearing Membership fees, annual fees and any other charges, deposits or fees as may be specified by the Clearing Corporation,
 - 7.5.1.2** meets the applicable minimum capital and financial requirements specified in the Rules and/or Circulars issued by the Relevant Authority and/or
 - 7.5.1.3** has obtained permission or is exempted under the Relevant statutes from holding licence/authorization/recognition.
- 7.5.2** A Clearing Member of any Clearing Segment shall clear and settle Deals/transactions made on a Concerned Exchange and attributable to it as a Clearing Member pertinent to a particular Clearing Segment:
- a. on its own account or
 - b. on behalf of its Clients and/or
 - c. on behalf of its affiliated Constituents
- in terms of its scope as a Clearing Member in such manner and mode and subject to such terms and conditions and procedures as may be prescribed for the Clearing Member for the respective Clearing Segments.

8. CLEARING AND SETTLEMENT

8.1 Admission of Deals

- 8.1.1** The Clearing Corporation shall clear and settle deals in Securities that are admitted under a particular Market segment for trading on the Concerned Exchanges provided the said Securities are accepted by Clearing Corporation to be cleared and settled.
- 8.1.2** Notwithstanding the above provision 8.1.1, the Clearing Corporation may, at any time decline to accept a Security for clearing and settlement, or may impose conditions on the acceptance of the Security, after recording the reasons thereof, and shall notify any such decision to its Clearing Members and the Concerned Exchanges.
- 8.1.3** Unless otherwise provided in these Bye-Laws, a Clearing Member shall accept and clear all deals in Securities of each of its Clients.
- 8.1.4** The Relevant Authority shall have the powers to suspend at any time the admission of a Clearing Segment or any Securities within a Clearing Segment for Clearing and Settlement for such period as it may determine and reinstate such Clearing Segments or Securities subject to such conditions as it may deem fit.
- 8.1.5** The Relevant Authority may where it deems necessary withdraw the admission of a Clearing Segment or any Securities of the Exchange for Clearing and Settlement either for breach or non-compliance with any of the conditions or requirements of the Clearing Corporation.
- 8.1.6** The Clearing Corporation may reinstate a Clearing Segment or readmit Securities of the Exchange for Clearing and Settlement subject to such conditions as it may specify.
- 8.1.7** The Clearing Corporation may permit in appropriate cases from time to time specific transactions to be cleared and settled through the Clearing Corporation in case of Securities which are not admitted or are for the time being prohibited or suspended as it deems fit.
- 8.1.8** The Relevant Authority may grant admission of deals dealt on the Concerned Exchange provided all the conditions and requirements including the conditions and requirements prescribed by the Relevant Authority are duly fulfilled by the concerned parties.

8.2 Arrangement for Clearing and Settlement

- 8.2.1** Clearing and settlement of deals in respect of each Market Segment or Securities of the Concerned Exchange admitted for Clearing and Settlement shall be effected by the concerned Clearing Members by adopting and using such arrangements, systems, or procedures and through such agencies as may be prescribed or specified by the Relevant Authority from time to time. Without prejudice to the generality of

the above, the Relevant Authority may prescribe or specify from time to time such custodial, depository, Clearing Bank, warehousing and other services for adoption and use by Clearing Members and their constituents to facilitate smooth operation of the clearing and settlement arrangement or system.

8.2.2 The Clearing and Settlement function may be performed by the Clearing Corporation on its own or it may take assistance of any agency identified by the Relevant Authority for any purpose to facilitate completion of all processes.

8.2.3 Save as otherwise expressly provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations, when funds and Securities are Cleared and/or Settled under a prescribed arrangement:

8.2.3.1 the Settlement responsibility shall rest solely upon the counter parties to the contract and/or the concerned Clearing Members as the case may be, and

8.2.3.2 the Clearing Corporation shall act as the common facilitator or agent, as may be applicable, of the Clearing Members for receiving or giving delivery of Securities and where applicable the Underlying in respect of delivery obligations under Derivatives Contracts and for receiving and paying funds.

8.2.4 The Clearing Corporation shall undertake to guarantee the financial settlement of all Deals duly executed on the Trading Platform of the Concerned Exchange irrespective of the failure on the part of or default by or insolvency of the corresponding Clearing Member;

Provided however, that the settlement guarantee by the Clearing Corporation shall extend only:

- i. to its own Members, and
- ii. to those transactions that have been executed, registered, and accepted for Clearing and Settlement by the Clearing Corporation after having been transmitted to it by the Concerned Exchange, and
- iii. to those Members who are not in default in their financial obligations to the Clearing Corporation or the Concerned Exchange;

Provided further that:

- a. the Clearing Corporation shall not be deemed to guarantee the title, ownership, genuineness, regularity or validity of any Security including any Underlying or any document passing through the Clearing House as performance of delivery obligation, the object of maintaining the Clearing House being to facilitate the smooth and swift delivery and payment in respect of the funds and Securities or documents between its Members.
- b. the nature of the guarantee by the Clearing House is strictly financial, that is:
 - i. the Selling Clearing Member will be assured by the Relevant Authority of the payment of the settlement price fixed on the delivery/expiry date after the Clearing Corporation is satisfied that the delivery has been completed; and
 - ii. the Buying Clearing Member will be assured of either a delivery of the relevant Securities/underlying or upon failure of the Selling Clearing Member to give delivery of the Securities/underlying, the price difference and the applicable share of monetary penalty as specified in the Circulars issued by the Clearing Corporation from time to time.

8.3 Operational Parameters for Clearing

8.3.1 The Clearing Corporation may specify and announce from time to time operational parameters relating to Clearing and settlement of Securities through the Clearing Corporation which the Clearing Members shall adhere to. The operational parameters may, inter- alia, include:

- a. clearing limits allowed, which may include clearing limits with reference to Net-worth and/or capital adequacy norms;
- b. clearing volumes and limits at which it will be incumbent for Clearing Members to intimate the Clearing Corporation;
- c. fixation of delivery lots for different settlement types;
- d. other matters which may affect smooth operation of Clearing and Settlement of Securities keeping in view larger interest of the investors;
- e. types of transactions permitted for a Clearing Member;
- f. determining functional details of the clearing and settlement system including the system design, user infrastructure and system operation;
- g. Collection of margins from Clients and reporting collection of the same.

8.3.2 In the matter of a deliverable Commodity Derivatives Contracts, the Clearing Corporation shall ensure that all parameters that have been stipulated by the Concerned Exchanges in the attributes of an Underlying, including among others the determination of 'basis' variety and deliverable varieties for different commodities, "on" and "off" allowances for tendering varieties other than the basis, contract (delivery) months, delivery periods, delivery centres, tender days shall be met by the Delivering Clearing Member. The Relevant Authority shall, through the Regulations and the Circulars and Notifications issued from time to time lay out all:

- requirements that a Delivering Clearing Member will need to fulfil in this regard including the applicable allowances if any;
- procedure for settlement of disputes relating to quality, price and delivery.

8.4 Clearing Banks

8.4.1 Appointment of Clearing Bank(s)

8.4.1.1 The Clearing Corporation shall appoint Clearing Bank(s) from time to time for the purpose of daily and final Settlement, for the collection of deposits, Margins, and other amounts for all transactions entered into through the Clearing Corporation and any other funds movement between Clearing Members and the Clearing Corporation.

8.4.1.2 The Relevant Authority shall specify from time to time the processes, account types, procedures and operations that every Clearing Member shall be required to follow for the purpose of funds settlement through their accounts maintained with the Clearing Bank(s). The Clearing Corporation shall have the power to enter into necessary arrangement with financial institutions or entities such as banks for conducting clearing and settlement operations.

8.5 Novation

8.5.1 Upon a deal relating to a Security transacted on the Concerned Exchange being reported to the Clearing Corporation for Clearing and Settlement, the relevant Deal shall be passed on to the Clearing Corporation. The Clearing Corporation shall then become the Central Counterparty for each such Deal.

8.5.2 Novation shall result in two contracts, one between the Selling Clearing Member and the Clearing Corporation, and the other between the Clearing Corporation and the Buying Clearing Member. Each separate contract resulting from such Novation shall be identical to the original contract except that the Clearing Corporation shall be substituted as and shall assume the position, and accordingly the rights and liabilities, of Selling Clearing Member to the Buying Clearing Member and conversely, the position, and accordingly the rights and liabilities, of Buying Clearing Member to the Selling Clearing Member.

8.5.3 The Clearing Corporation shall be entitled to rely conclusively on the accuracy and authenticity of any and/or all information and data regarding any Deal or transaction submitted to the Clearing Corporation by or on behalf of the Concerned Exchange or any Clearing Member, whether or not a Clearing Member has in fact authorised the submission of such information or data so submitted.

8.5.4 Each Open Position (whether designated to a proprietary position or a Client position of a Clearing Member) when accepted by the Clearing Corporation for Clearing and Settlement shall be between the Clearing Corporation and a Clearing Member as principal to principal.

8.5.5 No other person or any third party, including any Exchange Member who is a Client of the Clearing Member, or otherwise, shall have any rights under any Open Position between the Clearing Member and the Clearing Corporation.

8.5.6 Nothing in these Bye-Laws shall be regarded, treated or otherwise interpreted as:

- a. imitating, diminishing, modifying or otherwise affecting the relationship between the Clearing Corporation and a Clearing Member.
- b. obliging or requiring the Clearing Corporation to recognize any right or entitlement of any third party.

8.5.7 Transactions where the Clearing Corporation shall not act as a Legal Counter Party:

8.5.7.1 If on an investigation, the Concerned Exchange concludes that either all the transactions or part thereof in any Contract executed on its trading platform or any of its other trading systems, have been executed in a fraudulent manner and/or are placed as financial transactions or structured deals and/or with a design to defraud the Settlement Guarantee Fund operated by the Clearing Corporation, the Relevant Authority of the Clearing Corporation, upon receiving a report from the Concerned Exchange, shall have absolute authority and discretion to withdraw itself as a legal Counter Party to such Deal/transaction or set of transactions:

- 8.5.7.2** Provided that where the Relevant Authority decides to exercise its discretion to withdraw itself as a legal Counter Party to any such transaction, either in full or in part, and/or either from both sides or single side of the transaction, it shall afford an opportunity of being heard to all the parties affected or likely to be affected by such decision. The decision taken by the Relevant Authority thereafter shall come into force forthwith and shall be final and binding on all the parties concerned.

8.6 Delivery of Securities and/or Underlying

- 8.6.1** Clearing, settlement and delivery of Securities that is traded on the Concerned Exchanges shall be made through the Clearing Corporation. Any Underlying bought or sold under any Security that is traded on the Concerned Exchanges shall be delivered or settled, in accordance with the Bye-Laws, Rules and Regulations, notifications and Circulars of the Concerned Exchanges and the provisions of these Bye-Laws, Rules, Regulations and circulars made thereunder.
- 8.6.2** The Deals/transactions may be categorized by the Clearing Segments, kinds of trades, basis, mode and manner of settlement into different settlement types and cycles by the Clearing Corporation and notified through Circulars from time to time.
- 8.6.3** The obligations of Clearing Members arising therefrom for effecting delivery of Securities and/or Underlying and payment of funds shall constitute the settlement obligations of the Clearing Member.
- 8.6.4** Where applicable, Delivery of Securities or the respective underlying in respect of settlement obligation of Deals/transactions shall be through the Depository or Warehouses/vaults or through such other mechanism as the case may be and in such manner and at such place(s) as prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- 8.6.5** The Relevant Authority shall specify from time to time, the securities, documents and papers which, when delivered in prescribed manner, shall constitute good delivery. Where circumstances so warrant, the Relevant Authority may determine, for reasons to be recorded, whether or not a delivery constitutes a good delivery, and such findings shall be binding on parties concerned. Where the Relevant Authority determines that a delivery does not constitute a good delivery, the delivering party shall be required to substitute such delivery with the good delivery acceptable to the Relevant Authority within such time as may be specified.
- 8.6.6** Delivery under these Bye-Laws may, subject to the relevant Contract Specifications, include the tender and receipt of any Underlying or approved warehouse/vault receipts or any other documents as set out in the Contract Specifications.
- 8.6.7** Notwithstanding anything in these Bye-Laws, failure to make or take delivery in accordance with the Contract specifications will be deemed as a breach of these provisions or the Rules framed by the Clearing Corporation with regard to the relevant Clearing Segment and may subject the Clearing Member in default to disciplinary proceedings.
- 8.6.8** The norms and procedures for delivery with respect to market lot, odd lot, minimum lot, part delivery, delivery of partly paid securities etc., shall be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- 8.6.9** The requirements and procedures for determining disputed deliveries or defective deliveries, and measures, procedures and system of resolving the dispute or defect in deliveries or of consequences of such deliveries or their resolution shall, subject to these Bye-Laws and Regulations, be as prescribed by the Relevant Authority from time to time.
- 8.6.10** The payment of funds in respect of settlement obligations of Deals/transactions for the Clearing Member shall be through the Clearing Bank(s).

8.7 Clearing Days, Clearing Hours and Scheduled Times

8.7.1 Clearing Days and Scheduled Times

The Clearing Corporation shall from time to time fix the various Clearing days including the pay-in and pay-out days and the time schedule to be observed in connection with the Clearing and Settlement operations. The Clearing Corporation may, from time to time, specify different time schedules for different Exchanges or Market/Clearing Segments or Securities.

8.7.2 Clearing Hours

The hours for clearing and settlement of deals in different Clearing Segments of the Clearing Corporation shall be such as may be decided by the Relevant Authority from time to time. The Relevant Authority may, from time to time, specify clearing hours for different types of deals in one Clearing Segment and/or in different Clearing Segments or different Exchanges.

8.7.3 Changes to Clearing Days and Time Schedules:

8.7.3.1 The Relevant Authority may at any time pre-pone, extend, alter or postpone from time to time the clearing days and time schedules for different Exchanges, Market/Clearing Segment or Securities.

8.7.3.2 Notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-Laws, the Clearing Corporation may for reasons to be recorded;

- a. extend or postpone the time for Clearing and/or Settlement performance of Securities in any deals wherever in its opinion such action is called for in public interest or by just and equitable principles of trade or when circumstances beyond the control of either or both of the contracting parties make such action desirable.
- b. extend or postpone in any particular case, the time for the settlement performance of a Security from any one Clearing schedule to the ensuing Clearing schedule.
- c. In the event of multiple settlements on a single day because of intervening holidays or otherwise, the transactions shall be cleared and settled on a sequential basis or any other basis as may be specified by the Clearing Corporation.

8.7.3.3 The Clearing Corporation may declare a list of holidays in a calendar year. The Clearing Corporation may from time to time alter or cancel any of the holidays fixed in accordance with these provisions. It may, for reasons to be recorded, suspend Clearing and Settlement operations in any Clearing Segment on days other than or in addition to holidays.

8.8 Clearing and Settlement:

8.8.1 Clearing and Settlement of deals on the Concerned Exchanges for each Clearing Segment may be on netted basis or gross basis or trade-for-trade basis or any other basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

8.8.2 "Netting" means the determination by Clearing Corporation of net payment or delivery obligations of each Clearing Member by setting off or adjustment of the inter-se obligations or claims arising out of buying and selling of Securities including the claims and obligations arising out of the termination by the Clearing Corporation or Stock Exchange of the transactions admitted for settlement at a future date, in such circumstances as the Clearing Corporation may specify in bye-laws, so that only a net claim be demanded, or a net obligation be owed.

8.8.3 Settlement and Netting

8.8.3.1 The payment and settlement in respect of a Deal or transaction on the trading platform of the Concerned Exchange shall be determined in accordance with the netting or gross procedure as specified in the respective bye-laws of the Concerned Exchange and the Clearing Corporation, with the prior approval of SEBI.

8.8.3.2 Payment and settlement in respect of a transaction between parties referred above shall be final, irrevocable and binding on such parties.

8.8.3.3 When a settlement has become final and irrevocable, the right of the Concerned Exchange or the Clearing Corporation, as the case may be, to appropriate any collaterals or deposits or margins contributed by the affiliated constituent/Trading Member, Clearing Member or client towards its settlement or other obligations in accordance with the bye-laws of the Concerned Exchange or Clearing Corporation shall take priority over any other liability of or claim against the said affiliated constituent/Trading Member, Clearing Member or client, as the case may be.

Explanation. – For removal of doubts, it is hereby declared that the settlement, whether gross or net, referred to in this bye-law is final and irrevocable as soon as the money, securities or other transactions payable as a result of such settlement is determined, whether or not such money, Securities or the relevant underlying are actually paid or delivered.

8.8.4 The Clearing Corporation shall have the right to recover the dues of any of its Clearing Members in one or more Clearing Segments from the collaterals, deposits and the assets of such Clearing Member available with the Clearing Corporation across Clearing Segments and such right shall have priority over any other liability of or claim against the said Clearing Member

8.8.5 Final Settlement of Contract

8.8.5.1 The funds relating to the Final Settlement in respect of Contracts as decided by the Clearing Corporation are debited by the Clearing Bank from the Clearing and Settlement account of the Clearing Member concerned in fulfilment of the complete pay-in obligations of the Clearing Member.

8.8.5.2 Settlement of Deliverable Futures Contract is considered to be completed when the Clearing Corporation shall direct, and the Selling Clearing Member and the Buying Clearing Member shall respectively make and take delivery of the Underlying, in relation to Open Contracts which are Deliverable Contracts pursuant to the Exchange Rules, the Contract Specifications that are applicable to such Underlying or Contract.

8.8.6 Daily Settlement Price

8.8.6.1 The Relevant Authority of the Clearing Corporation in or without consultation of the Concerned Exchange shall, at the close of trading hours, determine the Daily Settlement Price for each Security.

8.8.6.2 The Daily Settlement Price so determined by the Clearing Corporation shall be binding on all Clearing Members.

8.8.6.3 Notwithstanding anything in these Bye-Laws, the Relevant Authority reserves the right to amend daily, the settlement prices of any Security where it deems fit.

8.8.7 Inability to declare Daily Settlement Price

If in the opinion of the Relevant Authority a situation or practice may prevent or has prevented the determination of the Daily Settlement Price for a Security or a group of Securities in accordance with the relevant Contract Specifications, the Relevant Authority may take any steps it deems necessary in the circumstances to correct such situation so as to enable the Daily Settlement Price to be determined and declared and may give directions to Clearing Members accordingly.

8.8.8 Final Settlement Price

The Final Settlement Price shall be such price as may be specified by the Relevant Authority.

8.8.9 Closing Out

8.8.9.1 A Deal on the Concerned Exchange admitted by the Clearing Corporation for clearing and settlement may be Closed Out on failure of a Clearing Member to comply with any of the provisions relating to delivery, payment and settlement of deals or on any failure to fulfill the terms and conditions subject to which the deal has been made, or such other circumstances as the Relevant Authority may specify from time to time.

8.8.9.2 The said Deal may be Closed Out by the Clearing Corporation in such manner, within such time frame and subject to such conditions and procedures as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

8.8.9.3 Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may Close Out deals, inter alia, by buying in or selling out against a Clearing Member as follows:

- a. in case of the selling Clearing Members, on failure to complete delivery on the due date;
- b. in case of the buying Clearing Members, on failure to pay the amount due on the due date; and
- c. any loss, damage or shortfall sustained or suffered as result of such Closing Out shall be payable by the Clearing Members who failed to give due delivery or to pay amount due.

8.8.10 Transfer of Open Positions

8.8.10.1 The Clearing Corporation may:

- a. upon the request of a Clearing Member,
- b. where provided in Rules and/or Regulations of the Concerned Exchanges, at the direction of the said Exchange, or
- c. pursuant to the disciplinary provisions contained in these Bye-Laws,

Transfer an Open Position held in the name of a Clearing Member (the "Transferor Clearing Member") to another Clearing Member (the "Transferee Clearing Member").

8.8.10.2 Notwithstanding provision 8.8.10.1, the Relevant Authority may decline to effect the transfer of a position without providing any reason. A transfer may be made subject to the Transferor Clearing Member and Transferee Clearing Member complying with any conditions imposed by the Clearing Corporation, including the deposit of Margin, or Collateral by either or both of the Transferor Clearing Member and the Transferee Clearing Member, or any other party.

8.8.10.3 The transfer shall be effected in such manner and at such time as the Clearing Corporation determines, subject to the acceptance by the Transferee Clearing Member. Upon the Transferee Clearing Member accepting the transfer in the manner specified by the Clearing Corporation, the

Open Position between the Transferor Clearing Member and the Clearing Corporation shall be cancelled and a new Open Position will come into existence between the Clearing Corporation and the Transferee Clearing Member on the same terms as the cancelled Open Position.

8.8.11 Open Positions

8.8.11.1 All positions shall remain open and in force and shall continue to be binding upon the Clearing Members until liquidated by offsetting positions in accordance with these Bye-Laws, or upon delivery or cash settlement, provided however that all Open Positions shall cease to exist on the dates such Contracts are stated to expire.

8.8.11.2 The Relevant Authority may from time to time specify the provisions relating to Corporate Action adjustments, including non-adjustment, in Open Positions, discontinuing any or all Securities and/or settlement methods and procedures for the relevant Securities, arising out of or incidental to Corporate Actions in the Underlying.

8.8.12 Notwithstanding anything contained in the bye-laws, the Clearing Corporation shall ensure good delivery

9. DEALINGS BY CLEARING MEMBERS

9.1 The Clearing Corporation shall not recognise as parties to Deals any person other than its own Clearing Members. Every Clearing Member is liable for due fulfillment of the Deal and to the Clearing Corporation as may be specified by the Relevant Authority, whether such deal be for account of the Clearing Member effecting it or on account of a Constituent.

9.2 All Deals accepted by the Clearing Corporation in terms of the arrangement entered into between the Concerned Exchange and the Clearing Corporation shall be made subject to these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation and such Bye-Laws, Rules, Regulations shall form a part of the terms and conditions of all such Deals. The deals shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by these Bye-Laws, the Rules and Regulations of the Clearing Corporation.

9.3 Inviolability of Admitted Deals

9.3.1 All Dealings in Securities on the Concerned Exchanges are deemed to be made subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation.

9.3.2 The deals shall be subject to the exercise by the Relevant Authority of the powers with respect thereto vested in it by these Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation.

9.3.3 All such Deals shall be inviolable and shall be Cleared and Settled in accordance with these Bye-Laws and Regulations made thereunder and the Rules of the Clearing Corporation.

9.3.4 The Clearing Corporation/the Concerned Exchange may, however, by notice annul the Deal(s) on an application by a Clearing Member in that behalf, if the Relevant Authority is satisfied after hearing the other party/parties to the Deal(s) that the Deal(s) is/are fit for annulment on account of fraud or willful misrepresentation or material mistake in the trade in consultation with the Concerned Exchange.

9.3.5 Notwithstanding anything contained in clause 9.3.4 above, the Clearing Corporation in consultation with the Concerned Exchange, to protect the interest of investors in Securities in particular and the Markets in general and for proper regulation of the securities market, may suo moto annul Deal(s) at any time if the Relevant Authority is satisfied for reasons to be recorded in writing that such Deal(s) is/are vitiated by fraud, material mistake, misrepresentation or market or price manipulation and of like nature.

9.3.6 Any annulment made pursuant to clauses 9.3.4 and 9.3.5 above, shall be final and binding upon the parties to trades. In such an event, the Clearing Member shall be entitled to cancel the relevant Deal(s) with its Constituents.

9.4 Deals by Representative Clearing Members

A Clearing Member may authorise another Clearing Member to act as its representative for a specified period with the prior permission of the Relevant Authority.

9.5 Privity of Contract

9.5.1 Except as provided herein, the Clearing Members giving and receiving delivery and/or payment as provided in these Bye-Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract may exist between them, to have made a contract with each other as sellers and buyers.

9.5.2 Notwithstanding the above, the rights and liabilities of delivering and receiving Clearing Member with their respective immediate contracting party shall not be affected thereby.

9.5.3 The selling Clearing Member (unless he be himself the delivering Clearing Member) shall however be released from all responsibility in regard to the title, ownership, genuineness, regularity and validity of the

documents once the documents are received by the receiving Clearing Member and in the event of any loss and/or damages arising to the receiving Clearing Member therefrom, the same shall be dealt with in accordance with the provisions of Bye-Laws and Regulations thereof provided that:

- a. where the Relevant Authority may specify either generally or specifically, Clearing Members giving and receiving delivery and paying and receiving funds as provided in the Bye-Laws and Regulations shall be deemed, notwithstanding that no direct contract exists between them, to have made a contract with the Clearing Corporation through full novation as sellers and buyers and between themselves as delivering and receiving Clearing Members;
- b. provided further that in such event the rights and liabilities of delivering and receiving Clearing Member shall not be deemed to be affected thereby and the Clearing Corporation shall not be responsible in respect of the title, ownership, genuineness, regularity and validity in respect of the documents delivered or received and in the event of any loss and/or damages arising to the delivering and receiving Clearing Members therefrom, shall be dealt with in accordance with the provisions of these Bye-Laws and Regulations thereof and the Rules.

10. MARGINS

- 10.1 Clearing Members are responsible to the Clearing Corporation for all Margin requirements and shall comply with Margin requirements as specified by the Relevant Authority from time to time.
- 10.2 The Relevant Authority shall value any Collaterals provided for Margin in accordance with the valuation methodology prescribed from time to time.
- 10.3 The Relevant Authority shall specify:
 - 10.3.1 the type, nature and composition of Collaterals that will be acceptable as Margin,
 - 10.3.2 the methods and formulae for calculating above Margins and,
 - 10.3.3 mode of remittance or their payment
 - 10.3.4 the time that certain Collaterals will cease to be acceptable as Margin and on the valuation to be attributed thereto.
- 10.4 The Clearing Member tendering or depositing margins, in the form of Securities or such other forms as collateral as may be acceptable to the Clearing Corporation, shall always maintain the value thereof so that the value of the collateral does not go below the quantum of margin required to be deposited by such Clearing Member. In the event of the value of such Securities or other acceptable components eroding, at any time, below the level of the required Margin, such Clearing Member shall replenish the quantity of Security or introduce other forms of Margins to the satisfaction of the Relevant Authority.
- 10.5 The Relevant Authority shall be entitled to determine the value of the additional security provided by such Clearing Member.
- 10.6 All Collaterals provided to the Clearing Corporation as Margin shall be free of, and shall remain free of, any encumbrances whatsoever.
- 10.7 The Relevant Authority shall have the right to make a call to a Clearing Member to replace with cash any of the existing Collaterals deposited with Clearing Corporation, at any time as it deems fit.
- 10.8 No Clearing Member shall (directly or indirectly) enter into any arrangement or adopt any procedure for the purpose of evading or assisting in the evasion of the Margin requirements specified under these Bye-Laws or the Rules of the Clearing Corporation.
- 10.9 The Collaterals pledged or hypothecated by a Clearing Member in lieu of Margins, under the provisions of these Bye-Laws or the Rules shall be subject to a first and paramount lien for all sums due to the Clearing Corporation. Margin shall be available in preference to all other claims against the Clearing Member for the due fulfilment of its obligations and liabilities arising out of or incidental to any Deals made subject to these Bye-Laws or the Rules or anything done in pursuance thereof.
- 10.10 The Clearing Corporation may at any time combine one or more clearing accounts of the Clearing Member with the Clearing Members' liabilities to the Clearing Corporation and set off and/or transfer and/or apply any funds in such account towards satisfaction of any liabilities of the Clearing Member to the Clearing Corporation.
- 10.11 Failure to meet Margin obligations:
 - 10.11.1 If a Clearing Member fails to pay margin as required in these Bye-Laws and Regulations, the Relevant Authority may take such action as it may deem fit against such Clearing Member including suspension of such Clearing Member or squaring off/close out of the Open Positions of the Clearing Member and/or his affiliated constituents and their clients;

- 10.11.2** In the event a Clearing Member fails to meet any of its other obligations to the Clearing Corporation arising out of clearing and settlement operations, the Clearing Corporation shall be entitled to utilise any amount paid by the said Clearing Member in the form of Margin or any other payment retained by the Clearing Corporation for the purpose of Clearing and settlement.
- 10.12** The Margins deposited with the Clearing Corporation in any form of Collaterals may be, wholly or partly, entrusted or held with one or more Custodians, banks or such other entities specified by the Relevant Authority. All Margin deposits shall be held by the Clearing Corporation and/or by the approved persons and/or by the approved custodians or banks as the case may be solely for and on account of the Clearing Corporation without any right whatsoever on the part of the depositing Clearing Member or those in its right to call in question the exercise of such discretion. The Clearing Corporation shall retain control over all Collateral as part of the Margin of such Clearing Member.
- 10.13** The Clearing Corporation shall not have any obligation or responsibility to preserve, protect, collect or realise collaterals or its value other than that applicable to an ordinary and prudent person and under no circumstances shall the Clearing Corporation be liable for any loss or diminution in value or depreciation in or in connection with the Collaterals tendered or deposited by the Member and maintained as above.
- 10.14** A Clearing Member who maintains Collaterals with the Clearing Corporation pursuant to these Bye-Laws and the Rules shall indemnify and hold the Clearing Corporation harmless from any loss, damage, costs, charges and/or expenses of whatsoever nature and however arising ("loss") suffered or incurred by the Clearing Corporation to any approved custodian which may result from or arise with respect to:
- 10.14.1** any act, delay or omission in connection with the Collaterals deposited with such approved Custodian (by such Clearing Member or the Clearing Corporation) or;
- 10.14.2** any agreement between the Member and any approved Custodian or bank or any representation, warranty or undertaking given by the Clearing Corporation to any designated Custodian or bank in relation to or otherwise in connection with Collaterals deposited with such approved Custodian or bank, provided that this indemnity shall not cover any loss and/or liability of the Clearing Corporation attributable to or referable to the gross negligence or willful misconduct of the Clearing Corporation or any of its directors, officers employees or agents.
- 10.15** Each Clearing Member shall pay the Clearing Corporation all fees, expenses, charges and costs incurred by the Clearing Corporation in relation to its acceptance and maintenance of Collaterals specified under the Rules of the Clearing Corporation as the Relevant Authority may determine from time to time and shall make such deposits of Margins (in such form as may be acceptable to the Clearing Corporation) as may be required by the Clearing Corporation by reason of any erosion or depreciation in the market value of such Collaterals.
- 10.16** Failure or default of a Clearing Member in fulfilling its obligations to the Clearing Corporation in accordance with the provisions of these Bye-Laws and the Rules, the Collaterals of a Clearing Member maintained with the Clearing Corporation may be disposed of, without notice and in any manner deemed appropriate by the Clearing Corporation and the proceeds from the liquidation of such Collaterals shall be applied against the obligations of the Clearing Member to the Clearing Corporation in respect of one or more Clearing Segments.
- 11. RIGHTS, DUTIES AND LIABILITIES OF THE CLEARING MEMBERS AND CONSTITUENTS**
- 11.1** Margin from Constituents
- 11.1.1** Every Clearing Member shall have the right to demand from its Constituent:
- the margin it has to provide under these Bye-Laws and the Rules and Regulations in respect of the business undertaken by it for such Constituent;
 - an Initial Margin in cash or the substitute for cash from its Constituent(s) before undertaking to clear the Clients obligations and
 - to stipulate that the constituent shall pay margin or furnish such additional margins as may be prescribed from time to time.
- 11.1.2** The Constituent shall be bound to comply with the directions of the Clearing Member, when called upon to do so as required under these Bye- Laws, Rules and Regulations.
- 11.2** Constituent In Default
- 11.2.1** A Clearing Member shall not transact business directly or indirectly for a Constituent who, to his knowledge, is in default to another Clearing Member ("Creditor Clearing Member") unless such constituent has made arrangements to the satisfaction of the Clearing Member proposing to act for such constituent that such Constituent has or shall settle the claim of the Creditor Clearing Member.
- 11.2.2** On the application of a "Creditor Clearing Member" who refers or has referred to arbitration its claim against the defaulting Constituent as provided in these Bye-Laws, Rules and Regulations, the Relevant

Authority shall issue orders against any Clearing Member/s restraining them from paying or delivering to the defaulting Constituent any monies or securities up to an amount or value not exceeding the Creditor Clearing Member's claim payable or deliverable to the defaulting constituent in respect of deals subject to the Bye-Laws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation, which moneys and securities shall be deposited with the Clearing Corporation.

- 11.2.3** Any monies or collaterals attributable to a Member in Default shall be disposed of in accordance with the directions of the Defaulters Committee, the award in an arbitration or Court proceeding in favour of or against the said Member in Default or in terms of the prescriptions of SEBI on matters relating to Arbitration by or against a Member in Default as may be issued from time to time and notified by the Relevant Authority through the Regulations or Notices or circulars issued in this regard.

11.3 Closing-Out of Constituent's Account

- 11.3.1** Unless otherwise specified by the Relevant Authority from time to time, when closing-out the account of a Constituent, a Clearing Member close-out the positions in the open market and any expense incurred or any loss arising therefrom shall be borne by the Constituent.

11.4 Closing-Out by Constituent on Failure to Perform a Deal

- 11.4.1** If a Clearing Member fails to complete the settlement performance of a deal by delivery or payment in accordance with provisions of the Bye Laws, Rules and Regulations, the Constituent shall, after giving notice in writing to the Clearing Member open a client account with another Clearing Member. The Client may request the Clearing Member to request the Clearing Corporation to transfer such positions to another Clearing Member with whom the said constituent has opened a new account. The Constituent may then, close out such deal through any other Clearing Member as soon as possible. If the closing out be not effected as provided herein, the loss/damages incurred by the parties shall be determined on such basis as may be specified by the Relevant Authority from time to time and the Constituent and the Clearing Member shall forfeit all further rights of recourse against each other. The Clearing Corporation shall at its absolute discretion reject the request for transfer of positions from one Clearing Member to another Clearing Member.

11.5 Complaint By Constituent

- 11.5.1** When a complaint has been lodged by a Constituent with the Relevant Authority that a Clearing Member has failed to perform as per his instructions, the Relevant Authority shall investigate the complaint and if it is satisfied that the complaint is justified it may take such disciplinary action as it deems fit against the said Clearing Member.

11.6 Closing-out in the event of death or insolvency of a Constituent/Trading Member

- 11.6.1** A Clearing Member may close-out all open transactions on account of a Constituent who has died or declared insolvent or bankrupt. A Clearing Member may close-out all open transactions on account of such a constituent.

11.7 Release of funds and securities by Clearing Members

- 11.7.1** A Clearing Member shall make pay-out of funds and Securities in such manner so as to ensure full and timely compliance of all relevant requirements in this regard as may be prescribed by SEBI/Clearing Corporation.

11.8 Confidentiality to be maintained

- 11.8.1** The Clearing Member shall maintain the details of its Constituents in confidence and it shall not disclose such details to any person/entity, except as required under the law or by any authority.

11.9 Transfer of positions by Clearing Member

- 11.9.1** The Clearing Corporation may suo moto or on the application of a Constituent of a suspended or defaulter Clearing Member or and on such terms and conditions as the Clearing Corporation deems fit to impose, permit all or any Open Positions of the Clearing Member (whether on his own account or on account of his Constituent) or Constituent to be transferred to another Clearing Member who agrees to accept such Open Positions.

11.10 Segregation of Dues

- 11.10.1** the accounts of the Clearing Members, their Clients and their affiliated Constituents (which is a member of the Concerned Exchange) for whom the Clearing Member is acting as such, shall be segregated from each other;

- 11.10.2** the amounts and assets standing to the debit and credit of the Clearing Member, its Clients or its affiliated Constituents shall not be adjusted against the credit or debit of each other or;
- 11.10.3** the Clearing Member's funds or assets or those of its Clients or affiliated Constituents shall not be utilised for payment of the dues of the other;
- 11.10.4** obligations payable by a Clearing Member on his own account shall not be paid or met out of funds/assets of a Client or affiliated Constituent;
- 11.10.5** Notwithstanding the aforesaid, any amount or assets payable/deliverable to a Clearing Member (on his own account) by the Clearing Corporation may be applied by the Clearing Corporation for paying amounts/assets payable/deliverable by the Clearing Member or by any Constituent of the Clearing Member or any Trading Member of a Concerned Exchange (whose trades the Clearing Member had agreed to clear).

12. DECLARATION OF DEFAULT

12.1 Event of Default

- 12.1.1** The occurrence of any of the following events with respect to a Clearing Member shall constitute an Event of Default and will be dealt with by the Relevant Authority in accordance with these Bye-Laws and the Regulations framed thereunder and/or the Rules of the Clearing Corporation:
- a. the Clearing Member (or any of the Clearing Member's officers, employees, Clients, contractors, agents,) is in violation or deemed violation of any of these Bye-Laws, Regulations and the Rules in respect of any of the Clearing Segments to which the Clearing Member has been admitted;
 - b. the Clearing Member fails to make any payment required to be made under or pursuant to these Bye-Laws Rules and the Regulations or Circulars issued by the Relevant Authority from time to time. Payments may include without limitation any payment towards the Clearing Members' Pay-in obligations in respect of any of the Clearing Segments to which it has been admitted, fees, transaction charges, fines or its clearing and settlement obligations relating to any of the Clearing Segments including delivery of the underlying relating to a Security, security deposit, Margins, Daily Settlement Amount, Final Settlement Amount, contribution to the Settlement Guarantee Fund, or any other dues to the Clearing Corporation, SEBI or any other Statutory agency;
 - c. the Clearing Member fails to make a valid delivery of the underlying asset at the time and place specified by the Relevant Authority or take delivery of the underlying asset relating to performance of a Deliverable Contract, or for the purpose of satisfying its Clearing and Settlement obligations with respect to any of the Clearing segments of the Clearing Corporation to which the Clearing Member is admitted;
 - d. the Clearing Member defaults on any other obligation under these Bye-Laws and the Regulations made thereunder and the Rules of the Clearing Corporation which, if capable of being remedied, is not remedied to the satisfaction of the Relevant Authority within the time specified by the Relevant Authority for such rectification;
 - e. the Clearing Member fails to abide by any arbitration proceedings or award as laid down under these Bye Laws, Regulations and Rules;
 - f. the Clearing Member is in violation of its Membership undertaking give to Clearing Corporation,
 - g. an application, in any jurisdiction, is filed or an order made for the winding up, dissolution, bankruptcy, management or administration of the Clearing Member or similar events or an assignment or composition is made by the Clearing Member for the benefit of its creditor(s);
 - h. any representation, warranty or document made or submitted by a Clearing Member in its Membership application was known to the Clearing Member to be wrong or false or has become false in any material respect;
 - i. the Clearing Member or any of its Principal officers, employees, contractors, agents, representatives or Clients, is in violation of an applicable law or regulation governing its business and affairs;
 - j. the Clearing Member or any of its employees or agents is charged in any court of law in connection with an offence involving fraud or dishonesty, whether within or outside India;
 - k. the Clearing Member or any of its principal officials or agents are insolvent or any steps towards bankruptcy or winding up are initiated against them;
 - l. any similar event that would affect the business and the financial condition of the Clearing Member (including its ability to pay debts as and when they fall due) and its affairs with the Clearing Corporation, or

- m. any other event which, in the opinion of the Relevant Authority, materially impacts or may materially impact the Clearing Member in meeting its obligations under these Bye-Laws, Regulations and the Rules.

12.2 Duty to Inform

- 12.2.1** The Clearing Member shall be bound to notify the Clearing Corporation immediately of the likelihood of a failure by any Clearing Member to discharge his liabilities in full.

12.3 Declaration of Default and Notification

- 12.3.1** The Relevant Authority shall, at its discretion, determine whether it shall treat an Event of Default as a Declaration of Default and shall determine the date and time of such Declaration of Default;
- 12.3.2** The Relevant Authority shall notify the Defaulter Member as well as other Members in writing of the Declaration of Default and its effective date and timing.
- 12.3.3** The Declaration of Default of a Clearing Member owing to an Event of Default attributable to one or more of the Clearing Segments shall have the effect of declaring the Clearing Member entity itself as a Defaulter irrespective of whether the Clearing Member is meeting or has met all its obligations in all the other Clearing Segments.
- 12.3.4** On a Clearing Member being declared a Defaulter relating to his operations in one or more of the Clearing Segments on the Clearing Corporation, the Relevant Authority shall forthwith notify the Concerned Exchange as well as the other Exchanges, Clearing Corporations in India and SEBI so as to enable them to initiate steps to protect the integrity of the Markets and to enable the Clients of the Trading Members on the Concerned Exchange and the affiliated Constituents of such Clearing Member to commence process of aligning or affiliating with other Clearing Members for continuity of their dealings on the Concerned Exchanges.

12.4 Rights of Clearing Corporation

- 12.4.1** The occurrence of an Event of Default shall not preclude the rights of the Clearing Corporation to exercise, against any Clearing Member, any or all of its powers (as it deems fit) in relation to any other event whether or not also constituting an Event of Default (whether such other event is concurrent, subsequent or prior to the Event of Default).
- 12.4.2** Upon the Declaration of Default, the Relevant Authority may take such steps as it deems fit, including but not limited to, freezing the Defaulter's accounts Clearing Segment wise and selling any or all Collateral standing to the credit of the Defaulter's accounts with the Clearing Corporation in respect of all the Clearing Segments. Without prejudice to the generality of the foregoing, the Relevant Authority may take any action as it deems appropriate, with respect to all the Clearing Segments in which the Defaulter is a Clearing Member of the Clearing Corporation including without limitation, the following:
 - a. to Close-out all or any of the Open Positions of the Defaulter, including Open Positions of its Client(s) and/or affiliated constituents and to appropriate any excess;
 - b. to sell, realise, apply and set off any Collateral, deposited by the Defaulter by way of Margin, security deposit or otherwise and to apply the proceeds without being required to give notice to or obtain the consent of the Defaulter or any court order, with full power to execute any documents in its own name or as attorney for the Defaulter for that purpose, provided always that any Collateral deposited with the Clearing Corporation with respect to Open Positions designated to any Client or affiliated Constituents Account may be used to meet obligations in a Client or affiliated Constituent Account only and shall not be used to meet any obligations in a Proprietary Account;
 - c. to apply any surplus in any Clearing and Settlement Account of the Defaulter Clearing Member to any deficiency on any Client or affiliated Constituent Account of the Defaulter Clearing Member;
 - d. to transfer all or any Open Positions of a Constituent of the Defaulter to another Clearing Member together with any Margins which, in the opinion of the Clearing Corporation, are held by it with respect to such Open Positions;
 - e. to exercise or abandon any Option Contract of the Defaulter and any such exercise or abandonment shall be deemed to have been effected by the Clearing Member which is the party to the Options Contract, to make payment or delivery from the account of the Defaulter in performance of its settlement obligations;
 - f. to Close-out the Open Positions of the Defaulter by trading on the Exchange or any available futures, forward, cash or spot market or by compulsorily Closing out such Open Positions by way of cash settlement at a price to be decided by the Relevant Authority;

- g. to do all such other necessary acts and things as are in the opinion of the Relevant Authority necessary to reduce or determine the exposure of the Clearing Corporation under Open Positions of the Defaulter or otherwise, arising from or as a result of the Declared Default, or
- h. to take such measures, including but not limited to, Closing- out of positions, effect alternative delivery process in the event of Declaration of Default to ensure financial safety and integrity of the Clearing and Settlement system. The Non-defaulting Clearing Members shall accept the decision of the Relevant Authority and abide by the directives issued in this regard.
- i. When a clearing member has been declared a defaulter, the relevant authority shall take charge of all his books of accounts, documents, papers and vouchers to ascertain the state of his affairs and the defaulter shall hand over such books, documents, papers and vouchers to the relevant authority.
- j. The Relevant Authority may require the defaulter Clearing Member to file with the relevant authority within such time of the declaration of his default as the relevant authority may direct, a written statement containing the complete list of his debtors and creditors and the sum owing by and to each.
- k. the Clearing Corporation shall publish a notice inviting the legitimate claimants to file claims against the defaulter member within a period of ninety days or such other period as may be specified by the Relevant Authority.
- l. The Clearing Corporation shall publish the notice in all the editions of at least one English national daily with wide circulation and in at least one regional language daily with wide circulation at the place(s) where the concerned Member/s are situated and such notice shall also be displayed on the website of the Exchange for the entire specified period.
- m. The notice calling for claims shall contain the maximum compensation limit for a single claim and all other relevant information.
- n. The defaulter shall submit to the relevant authority such statement of accounts; information and particulars of his affairs as the relevant authority may from time to time require and if so desired shall appear before the relevant authority at its meetings held in connection with his default.
- o. The relevant authority may conduct a strict inquiry into the accounts and dealings of the defaulter in the market and shall report anything improper, un-business like or unbecoming a clearing member in connection therewith which may come to its knowledge.
- p. All monies, securities and other assets due, payable or deliverable to the defaulter must be paid or delivered to the relevant authority within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct.
- q. A clearing member who shall have received a difference on account or shall have received any consideration in any deal prior to the date fixed for settling such account or deal shall, in the event of the clearing member from whom he received such difference or consideration being declared a defaulter, refund the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor members. Any clearing member who shall have paid or given such difference or consideration to any other clearing member prior to such settlement day shall again pay or give the same to the relevant authority for the benefit and on account of the creditor member in the event of the default of such other member.
- r. The relevant authority shall at the risk and cost of the creditor members pay all assets received in the course of realisation into such bank and/or keep them with the concerned Segment in such names as the relevant authority may from time to time direct and shall distribute the same in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations.
- s. Within such time of the declaration of default as the relevant authority may direct every clearing member carrying on business on the concerned Segment shall, as it may be required to do, either compare with the relevant authority his accounts with the defaulter duly adjusted and made up as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations or furnish a statement of such accounts with the defaulter in such form or forms as the relevant authority may prescribe or render a certificate that he has no such account.
- t. Any clearing members failing to compare his accounts or send a statement or certificate relating to a defaulter within the time specified shall be called upon to compare his accounts or send such statement or certificate within such further time as may be specified.
- u. The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension on any clearing member who fails to compare his accounts or submit a statement of its account with the defaulter or a certificate that he has no such account within the specified time.

- v. The relevant authority may take such action as it may deem fit including levying of fine and suspension, if it is satisfied that any comparison statement or certificate relating to a defaulter sent by such clearing member was false or misleading.
- w. The relevant authority shall keep a separate account in respect of all monies, securities and other assets payable to a defaulter which are received by it and shall defray therefrom from all costs, charges and expenses incurred in or about the collection of such assets or in or about any proceedings it takes in connection with the default.

12.4.3 The Relevant Authority shall apply the net assets remaining in its hands after defraying all such costs, charges and expenses as are allowed under the Rules, Byelaws and Regulations to be incurred by the Clearing Corporation, in satisfying the claims in the order of priority provided hereunder:

- a. Dues to the Securities and Exchange Board of India, Clearing Corporation and the Concerned Exchange.

The payment of such subscriptions, debts, fines, fees, charges and other money/ies due to Clearing Corporation, the relevant Specified Exchange and Securities and Exchange Board of India on a prorata basis,

- b. Dues to Constituents of the defaulter

The payments as may be admitted by the Relevant Authority, as being due to Constituents of the defaulter for debts, liabilities, obligations and claims arising out of any contracts made by the defaulter subject to the Rules, Bye-laws and Regulations of the Clearing Corporation, provided that if the amount is insufficient then the amounts shall be distributed prorata amongst all the Constituents of the defaulter

- c. Dues to the Approved Banks and claims of any other persons as approved by the Relevant Authority

After making payments under (b) above, the amounts remaining, if any, shall be utilised to meet the claims of the approved banks and of any other person as may be admitted by the Relevant Authority. The claims of the approved banks should have arisen by virtue of Clearing Corporation or the relevant Specified Exchange invoking any bank guarantee issued by the bank concerned to the Clearing Corporation or the relevant Specified Exchange as the case may be on behalf of the defaulter to fulfill his obligation of submitting bank guarantee, guaranteeing discharge of obligations under the Byelaws, Rules and Regulations of Clearing Corporation/the relevant Specified Exchange. The claims of other persons should have arisen out of or incidental to the clearing and settlement of a deal on the Clearing Corporation or requirements laid down by the Clearing Corporation, provided that if the amount available be insufficient to pay all such claims in full, they shall be paid pro rata.

- d. Dues to any other recognised stock exchange/clearing Corporation

After meeting the claims under (c) above, the remaining amounts, if any, shall be disbursed to any other recognised stock exchange/clearing corporation for the purpose of meeting the obligations of the defaulter as a member of that exchange/clearing corporation. If the defaulter is a member of more than one recognised stock exchange/clearing corporation, then the remaining amounts shall be distributed amongst all such recognised stock exchanges/clearing corporations and if the remaining amount is insufficient to meet the claims of all such stock exchanges/clearing corporations, then the remaining amount shall be distributed pro rata among all such stock exchanges/clearing corporations; and

- e. Surplus

The surplus amounts, if any, remaining after meeting all the above claims, shall be paid to the Clearing Member and in case where the Clearing Member has expired, the surplus amount shall be paid to his legal heirs/legal representatives.

12.4.4 The relevant authority shall not entertain any claim against a defaulter:

- a. which arises out of a contract in securities, dealings in which are not permitted or which are not made subject to Bye Laws, Rules and Regulations or in which the claimant has either not paid himself or colluded with the defaulter in evasion of margin payable on bargains in any security ;
- b. which arises out of a contract in respect of which comparison of accounts has not been made in the manner specified in the Rules, Bye Laws and Regulations or when there has been no comparison if a contract note in respect of such deals has not been rendered as provided in the Rules, Bye Laws and Regulations;

- c. which arises from any arrangement for settlement of claims in lieu of bonafide money payment in full on the day when such claims become due;
- d. which is in respect of a loan with or without security
- e. which is not filed with the relevant authority within such time of date of declaration of default as maybe specified by the relevant authority

12.4.5 A Clearing member being a creditor of a defaulter shall not sell, assign or pledge the claim on the estate of such defaulter without the consent of the relevant authority.

12.4.6 The Relevant Authority shall be empowered to (a) initiate any proceedings in a court of law either in the name of the Clearing Corporation or in the name of the defaulter against any person for the purpose of recovering any amounts due to the defaulter; (b) initiate any proceedings in a court of law either in the name of Clearing Corporation or in the name of the creditors (who have become creditors of the defaulter as a result of deals cleared and settled subject to Byelaws, Rules and Regulations of the Clearing Corporation) of the defaulter against the defaulter for the purpose of recovering any amounts due from the defaulter. The defaulter as well as the creditors of the defaulter shall be deemed to have appointed the Clearing Corporation as their constituted attorney for the purpose of taking such proceedings.

12.5 Subsequent recovery from the Defaulter Clearing Member

12.5.1 Any amount that the Clearing Corporation may later recover from the Defaulter Clearing Member shall, to the extent of such recovery, reduce the Loss of the Clearing Corporation.

13. CORE SETTLEMENT GUARANTEE FUND

13.1 Establishment of Settlement Guarantee Fund

The Clearing Corporation shall, in accordance with the prescriptions of SEBI, establish and maintain a Settlement Guarantee Fund for each Clearing Segment that it operates.

13.2 The Settlement Guarantee Fund called Core SGF shall be established by the Clearing Corporation for each Clearing Segment it operates to guarantee the settlement of trades executed in the respective Clearing segment of the Concerned Exchange.

13.2.1 The Core Settlement Guarantee Fund shall be used by the Clearing Corporation in accordance with SEBI directives issued from time to time.

13.2.2 The Core Settlement Guarantee Fund shall have a minimum corpus which shall be referred to as the Minimum Required Corpus of Core SGF (MRC). In determining the size or extent of the Corpus of the Core Settlement Guarantee Fund the Relevant Authority shall ensure that:

- a. the corpus of the Core Settlement Guarantee Fund shall be adequate to meet all the contingencies arising on account of failure of any Clearing Member(s) in meeting its obligations.
- b. the risk or liability to the fund shall relate to or depend on various factors such as trade volume, delivery percentage, maximum settlement liability of the Clearing Members, the history of defaults, capital adequacy of the Clearing Members, the degree of safety measures employed by the Clearing Corporation or the Concerned Exchange with reference to a particular Clearing Segment;
- c. in order to assess the fair quantum of the corpus of Core SGF appropriate consideration shall be made to, among others, the following factors:
 - i. risk management system in force at the Clearing Corporation in respect of each Clearing Segment;
 - ii. current and projected volume/turnover to be cleared and settled by the Clearing Corporation on a guaranteed basis;
 - iii. Clearing Segment wise track record of defaults of Clearing Members (number of defaults, amount in default)

13.2.3 The Minimum Required Corpus of Core SGF (MRC) for each Clearing Segment shall be computed by the Relevant Authority separately and shall be subject to the following prescriptions of SEBI and as may be modified by SEBI from time to time:

- a. The MRC shall be fixed for a calendar month.
- b. By 15th of every preceding month, the Relevant Authority shall review and determine the MRC for each Clearing Segment for the next month based on the results of daily stress tests of the preceding month.
- c. The Relevant Authority shall also review and determine by 15th of every month, the adequacy or otherwise of contributions made by various contributors and any further contributions to the Core SGF required to be made by various contributors (as per clause 13.2.4) for the next month.

- d. For every day of the preceding month, any uncovered loss numbers shall be estimated by the various stress tests for credit risk conducted by the Relevant Authority for each Clearing Segment and highest of such numbers shall be taken as worst case loss number for the day.
- e. Average of all the daily worst case loss numbers determined in (d) above shall be calculated.
- f. The MRC for each succeeding month shall be higher of the average arrived in at step (e) above and the Clearing segment MRC as per previous review.

13.2.4 Contribution to Core SGF:

13.2.4.1 The Relevant Authority shall ensure that at any point of time, the contributions of various contributors to Core SGF of any segment shall be as follows:

- a. Contribution by the Clearing Corporation: The Clearing Corporation's contribution to Core SGF shall be at least 50% of the MRC, which shall be made out of its own funds.
- b. Contribution from the Concerned Exchange: Each of the Concerned Exchange shall contribute to the Core SGF at least 25% of the MRC of each Clearing Segment;
- c. Clearing Member primary contribution: Where the Relevant Authority determines, it can seek risk based contribution from Clearing Members (CMs) of the relevant Clearing Segment (including the custodian Clearing Members) to the Core SGF subject to the following conditions:
 - i. that total contribution from Clearing Members shall not be more than 25% of the MRC;
 - ii. that no exposure shall be made available to a Clearing Member on its contribution to the Core SGF (exposure-free collateral, if any of a Clearing Member available with the Clearing Corporation can be considered towards Core SGF contribution of such Clearing Member), and
 - iii. that required contributions of individual Clearing Members shall be pro-rata based on the risk they bring to the system.
 - iv. The Relevant Authority shall have the flexibility to collect a Clearing Members primary contribution to the Core Guarantee Fund either upfront or staggered over a period of time. In case of staggered contribution, the remaining balance shall be met by Clearing Corporation to ensure adequacy of total Core SGF corpus at all times. Such contribution by the Clearing Corporation shall be available for withdrawal by the Clearing Corporation as and when further contributions from Clearing Members are received.

The above quantum or limits of contribution to be made by the Clearing Corporation, the Concerned Exchanges and Clearing Members may be reviewed by Relevant Authority from time to time considering the prevailing market conditions and/or prescriptions of SEBI.

- d. Penalties levied and collected by Clearing Corporation (as per Regulation 34 of SECC Regulations) shall be credited to Core SGF corpus of the concerned Clearing Segment.
- e. Interest on cash contribution to Core SGF shall also accrue to the Core SGF of the concerned Clearing Segment and pro-rata attributed to the contributors in proportion to their cash contribution.
- f. The Clearing Corporation shall ordinarily accept cash collateral for Core SGF contribution. However, it may also accept a Clearing Members contribution in the form of Fixed Deposits issued by banks which are approved by the Relevant Authority for such purposes. The Relevant Authority shall be guided by the directions issued from time to time by SEBI in this regard.

13.3 Management of the Core Settlement Guarantee Funds:

13.3.1 The Relevant Authority shall constitute a committee to conduct and manage the utilization of the Settlement Guarantee Fund which shall,

- a. deal with, among others the manner of utilizing the Funds in the event of the Clearing Corporation declaration a Clearing Member as a Defaulter;
- b. decide on, among others, the manner of utilizing the Funds in the event of a delay or temporary failure of one or more Clearing Members to discharge their respective obligations and liabilities under each Clearing Segment.

- 13.3.2** The Relevant Authority shall follow prudential norms of Investment policy for Core SGF corpus and establish and implement policies and procedures to ensure that Core SGF corpus is invested in highly liquid financial instruments with minimal market and credit risk and is capable of being liquidated rapidly with minimal adverse price effect. The Relevant Authority shall also be guided by the investment norms that SEBI may prescribe in this regard from time to time.

13.4 Further contribution to/Recoupment of Core SGF

- 13.4.1** The requisite contributions to the Core SGF by various contributors (as per clause 13.2.4) under each Clearing Segment for any month shall be made by the contributors before start of the month.
- 13.4.2** In the event of usage of Core SGF of a particular Clearing Segment during a calendar month, it becomes incumbent upon the respective contributors to, as per usage of their individual contribution, immediately replenish the Core SGF to the MRC.

- 13.4.3** In case of failure on the part of one or more contributor(s) to replenish its (their) contribution, such contributions shall be immediately met, on a temporary basis during the month, in the following order:

- (i) By Clearing Corporation
- (ii) By the Concerned Exchange

The Relevant Authority shall, on a monthly basis, place before the Risk Management Committee and the Governing Board of the Clearing Corporation a summary of the affairs of the Settlement Guarantee Fund for a particular month with particular reference or focus on the utilisation and the corpus of the Fund, shortfall if any and the manner of replenishing the required corpus from the Contributors. An exception reporting shall be made to SEBI detailing the outcome of the review by the Governing Board of the Clearing Corporation, especially on matters taken to enhance the Core SGF.

13.5 Default waterfall

- 13.5.1** The recouping of the corpus of the Clearing Corporation in the event of an emerging shortfall situation in respect of the MRC of a particular Clearing Segment, which is also termed as default waterfall of the Clearing Corporation shall, as per the current directions of SEBI, generally follow the following order:

- a. monies of defaulting Clearing Member (including defaulting Clearing Member's primary contribution to Core SGF(s) and excess monies of defaulter in other segments).
- b. proceeds of insurance policies, if any.
- c. resources of the Clearing Corporation (equal to 5% of the segment MRC).
- d. Core SGF of the Clearing Segment in the following order:
 - i. penalties
 - ii. contributions of the Clearing Corporation to the extent of at least 25% of the particular Clearing Segment MRC
 - iii. remaining Core SGF: CC contribution, Concerned Exchange contribution and non-defaulting Clearing Members' primary contribution to Core SGF on pro-rata basis.

- e. proportion of remaining Clearing Corporation resources (excluding its contribution to core SGFs of other Clearing Segments and Rs.100 Crore) equal to ratio of Clearing Segment MRC to the MRCs of all the Clearing Segments managed by the Clearing Corporation.

NOTE: SEBI has mandated that the said Rs.100 Crore is to be excluded only when remaining Clearing Corporations resources, excluding the contribution of the Clearing Corporation to the core SGFs of other Clearing segments, are more than Rs. 100 Crore

- f. Clearing Corporation's/Concerned Exchange's contribution to Core SGFs of other Clearing Segments (after meeting obligations of those Clearing Segments) and remaining available resources of the Clearing Corporation to that extent as approved by SEBI.
- g. the Capped additional contribution by non-defaulting Clearing Members of the particular Clearing Segment.

NOTE: SEBI has mandated that the Clearing Corporation shall limit the liability of non-defaulting Clearing Members towards the additional contribution requirements to a multiple of their required primary contribution to the Core SGF and the framework regarding the same, as may be decided by the Relevant Authority, be disclosed. Any shortfall in recovery of assessed amounts from non-defaulting Clearing Members, shall be allocated to layer 'f' above with the approval of SEBI.

- h. any remaining shortfall or loss shall be covered by way of pro-rata haircut to pay-outs. (NOTE: In case loss allocation is effected through haircut to pay-outs, any subsequent usage of funds by the Clearing Corporation in respect of a particular Clearing Segment shall be with prior approval of SEBI. Further, any exit by Clearing Corporation post exhausting this layer shall be as per the terms as may be decided by SEBI in public interest.)

14. MISCELLANEOUS PROVISIONS

14.1 Emergency Powers

14.1.1 Whenever the Relevant Authority considers that there is an emergency, being without limitation:

- 14.1.1.1** any threatened or actual market manipulation or cornering including any act of any government, any major market disturbance which affects the market, or
- 14.1.1.2** any undesirable situation or practice that the Clearing Corporation deems to be an emergency, or crisis in the nature of manipulation, squeezes, bear raid, or wherever the Relevant Authority is of the opinion that certain Deals are executed for the purpose of:
- a. inducing a false or artificial appearance of activity, or upsetting the price equilibrium, or
 - b. the business being conducted in a manner prejudicial to the interests of the trade or the interests of the Clearing Corporation or
- 14.1.1.3** in the case of any unusual or unforeseeable events or adverse circumstances or it is expedient in the general interests of the Clearing Corporation to do so, notwithstanding anything to the contrary contained in these Bye-Laws, the Rules, Circulars, Contract Specifications, or the Relevant Acts and/or any applicable laws, the Relevant Authority may:
- a. effect alternative settlement or delivery of outstanding securities;
 - b. Close-out a Security at a price determined by the Relevant Authority and with effect from such date as may be determined by the Relevant Authority;
 - c. impose Special Margin;
 - d. amend or delete or add to the Rules and Circulars made there under;
 - e. take such other measures that the Relevant Authority may from time to time decide.

14.2 Powers to call for information and statement of accounts

- 14.2.1** The Relevant Authority shall have power at any time to call upon all or any Clearing Member to submit detailed statement providing information relating to Securities transactions entered into by such Clearing Member in such form and in such manner as may be specified.
- 14.2.2** In particular and without prejudice to the generality of the foregoing and other powers under these Bye-Laws, such information may relate to the following matters:
- a. Deals or transactions entered into by a Member with another Member on its Proprietary Account;
 - b. Deals cleared by a Clearing Member for its Clients
 - c. Open Positions of a Clearing Member attributable to its Clients; and
 - d. Collaterals held by a Clearing Member for its Proprietary Account or Client Account.
- 14.2.3** The Relevant Authority shall have the power for the purposes of verifying or checking any statement submitted by a Clearing Member under these Bye-Laws to call for production of the books of the Clearing Member and/or call for explanation from any Clearing Member
- 14.2.4** A Clearing Member failing or
- 14.2.5** neglecting to submit any such statement or to produce any such books or to give any such explanations, shall be subject to disciplinary action under these Bye-Laws.
- 14.2.6** The Relevant Authority shall notify SEBI of such actions as soon as practicable.

14.3 Nothing in these Bye-Laws shall in any way limit the powers of the Board, the Relevant Authority or any other duly authorised Committee to act in an emergency situation in accordance with these Bye-Laws.

MULTI COMMODITY EXCHANGE CLEARING CORPORATION LIMITED**Mumbai**

The Securities and Exchange Board of India (SEBI), in exercise of its powers under Section 4 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, has vide its letter No. SEBI/HO/CDMRD/DEA/OW/P/2017/021860/1 dated September 12, 2017, approved the Rules of Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Limited (MCXCCL Rules) as proposed by the Multi Commodity Exchange Clearing Corporation (hereinafter referred to as “the Clearing Corporation” or “MCXCCL”) vide its letter No. MCXCCL/2017/NA/SEBI-02/001 dated May 25, 2017. The Rules of the Clearing Corporation as approved by SEBI are as under and these Rules shall be effective from such date as the Board of the Clearing Corporation may notify in that behalf after publication of these Rules in the Gazette of India.

RULES OF THE MULTI COMMODITY EXCHANGE CLEARING CORPORATION LIMITED

In exercise of the powers conferred under Section 4 of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, the provisions of Securities Contracts (Regulation) Rules 1957 and with the previous approval of the Securities and Exchange Board of India, the Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Limited makes the following Rules:

1. PREAMBLE

1.1 These Rules shall be known as “The Rules of Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Limited” and shall herein after be referred to as “the Rules” or the “Rules of the Clearing Corporation.”

1.2 These Rules shall come into force with effect from such date as the Securities and Exchange Board of India (hereinafter referred to as “SEBI”) established under Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (hereinafter referred to as “SEBI Act”) or the Board of Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Ltd, (hereinafter referred to as “the Clearing Corporation”) may notify in that behalf.

1.3 Other Laws Applicable

These Rules shall be in addition and subject to the provisions of the Securities Contracts (Regulation) Act, 1956, (hereinafter referred to as “the SCRA”) as may be amended from time to time and Rules and Regulations made thereunder and SEBI Act and Rules and Regulations made thereunder and the directives, orders, guidelines, norms, notices and circulars issued by the Government of India and/or SEBI from time to time.

2. DEFINITIONS and INTERPRETATION**2.1 Definition**

2.1.1 “Applicant” means and includes any person or entity that submits an application for admission as a Clearing Member to one or more of the Clearing Segments in terms of these Rules, the Bye-laws and the Regulations of the Clearing Corporation.

2.1.2 “Arbitration” as a form of alternative dispute resolution (ADR), is a technique for the resolution of disputes outside the courts and the process as codified in these Bye-laws and the Regulations are mandated to be utilised for appropriate and swift resolution of disputes arising between Clearing Members inter-se and Clearing Members and their Clients/Constituents.

2.1.3 “Articles” means the Articles of Association of Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Limited and includes any modification or alteration thereof for the time being in force.

2.1.4 “Board” means the Board of Directors of Multi-Commodity Exchange Clearing Corporation Ltd.

2.1.5 “Circular or Notice” means informational notifications or a binding communication issued from time to time by the Clearing Corporation to its Member(s) and the Market in general and transmitted by fax, e-mail or any other mode and manner which the Clearing Corporation may deem appropriate, including publication through the website and titled “Circular” or “Notice” accordingly.

2.1.6 “Clearing” means and includes the process of determining rights and obligations towards settling claims of one Clearing Member against the claims of another through the processes of the Clearing Corporation. The process of clearing is similar to bookkeeping, where the Clearing Corporation updates the relevant and respective databases by matching the buyer and seller of the Deal/transaction thereby confirming the obligations of one of the parties and the rights of the other.

2.1.7 “Clearing Agreement” means a binding agreement entered into between a Clearing Member and its Constituent to handle and carry out all the Clearing and Settlement functions relating to Securities traded by the said Constituent on the Trading Platform of the said Exchange.

2.1.8 “Clearing and Settlement Account” means a bank account maintained by the Clearing Member with one of the designated or approved Clearing Banks and accordingly notified to the Clearing Corporation, from which all fund obligations owed to the Clearing Corporation by a Member or due to a Member by the Clearing Corporation with respect to the Deals of the Member or its Clients or Constituents on the trading floor of the Concerned Exchange, will be made or received.

- 2.1.9** “**Clearing Bank(s)**” are such bank(s) as the Clearing Corporation may appoint to act as a funds settling agency, for the collection of margin money for all deals cleared through the Clearing Corporation and any other funds movement between Clearing Members and the Clearing Corporation and between Clearing Members inter-se as may be directed by the Clearing Corporation from time to time.
- 2.1.10** “**Clearing Corporation**” means the Multi-Commodity Exchange Clearing Corporation Ltd
- 2.1.11** “**Clearing Member**” means a Clearing Member as defined under section 2(ae) of SEBI (Stock Brokers and Sub-brokers) Regulations, 1992.
- 2.1.12** “**Clearing Segments**” means and includes the different categories of Securities, within a Market Segment type, that the Concerned Exchanges make available to their respective Trading Members for Dealing on their Trading Platforms and has been agreed to by the Clearing Corporation for being admitted to its Clearing and Settlement mechanisms in terms of these Bye-Laws and categorized appropriately.
- 2.1.13** “**Client/Constituent**” means a person, on whose instructions and on whose account the Clearing Member clears and settles deals. For this purpose, the term client shall include all registered constituents of trading members of Concerned Exchange.
- Explanation 1:** The terms ‘Constituent’ and ‘Client’ are interchangeably used in the Bye-Laws, Rules & Regulations and shall have the same meaning as assigned herein.
- Explanation 2:** Where the context requires, the term ‘Constituent’ in relation to trades shall also include a Trading Member where such trades including proprietary trades, done on the Concerned Exchange, are cleared and settled on his behalf by the Clearing Member.
- 2.1.14** “**Close-out or Closing out or Square off**” means the cancellation of an outstanding open position in one direction with an equal and opposite position.
- 2.1.15** “**Committee**” means a group or body of persons appointed by the Board or the Relevant Authority to undertake tasks or responsibilities specified by the Board or the Relevant Authority or the managing Director as the case may be and/or mandated under these Bye-Laws.
- 2.1.16** “**Concerned Exchange**” means any Stock Exchange including commodity and/or currency derivatives exchanges duly recognized under SCRA which has entered into an arrangement with the Clearing Corporation for carrying out all operational procedures and regulatory functions in the matter of Clearing and Settlement of the Deals executed on its trading platform between its Trading members so as to complete the fulfilment of the funds pay-in, Securities delivery and the related pay-out obligations concerning such Deals.
- 2.1.17** “**Contract**” means a contract for or relating to the purchase or sale of Securities;
- 2.1.18** “**Custodian**” means a Custodian as defined under section 2(d) of Securities and Exchange Board of India (Custodian of Securities) Regulations, 1996
- 2.1.19** “**Deal or a Trade**” means an electronic transaction that arises pursuant to a buy order and sell orders placed at identical prices and specific and acceptable quantities by the Trading Members of the Exchange in respect of an approved Security or Contract and matching on the trading platform of an Exchange that gives rise to obligations to the buyer and seller in terms of the Byelaws, Rules and Regulations of the Concerned Exchange the Bye-laws, these Rules and Regulations of the Clearing Corporation.
- 2.1.20** “**Declaration of default**” means notification of a clearing member as a defaulter by the relevant authority.
- 2.1.21** “**Default**” means failure of a Clearing Member to perform a task or fulfill an obligation and has the same meaning as the term “Event of Default” defined in the Bye-Laws.
- 2.1.22** “**Defaulter**” means a Clearing Member who has been declared to be a Defaulter in accordance with the Bye-Laws and the Rules of the Clearing Corporation.
- 2.1.23** “**Delivery**” means the tender and receipt of warehouse receipts/or any other document of title to goods by issue of delivery order in settlement of a contract
- 2.1.24** “**Depository**” means a company formed and registered under the Companies Act, 1956 (1 of 1956), and which has been granted a certificate of registration under sub-section (1A) of section 12 of the Securities and Exchange Board of India Act, 1992 (15 of 1992).
- 2.1.25** “**Event of Default**” means any event that may lead to clearing member being declared defaulter by the relevant authority.
- 2.1.26** “**Exchange**” means a stock exchange which is for the time being recognized by the Central Government/SEBI under section 4 of SCRA.
- 2.1.27** “**Exchange Member or Trading Member**” means an entity admitted as to the Membership of the Concerned Exchange for trading of Securities or contracts that are permitted to be dealt on the Exchange

and shall not mean and include a shareholder of the said Stock Exchange Company unless expressly stated. Membership of the Exchange in this context shall not mean or require or entitle shareholding in the Stock Exchange Company.

- 2.1.28 “Exchange Rules or Rules of the Exchange”** means the Rules of the Concerned Exchange by whatever name it may be titled which is in force and as may be amended from time to time and include the Bye-Laws and Regulations/Business Rules of such Exchange.
- 2.1.29 “Exercise”** means the invocation of a right in an option contract, in accordance with and subject to these Bye-laws, Rules and Regulations of Exchange or Clearing Corporation, by the right holder.
- 2.1.30 “Margin”** means a deposit or payment of Collateral(s) to establish or maintain a position in a Security and includes among others Initial Margin, Additional Margin, Variation Margin, Tender Period Margin, Special Margin, Delivery Margin, Extreme loss margin or any other type of Margin as may be applicable and determined by Exchange and/or the Clearing Corporation from time to time.
- 2.1.31 “Membership”** means the state of belonging to or being a part of a group of Members of the Clearing Corporation by virtue of being admitted as a Member in terms of these Rules and the Bye-laws of the Clearing Corporation.
- 2.1.32 “Net Capital”** means the Net worth of a Member less deduction for assets not easily converted into cash at their full value.
- 2.1.33 “Net worth”** means the total assets of a Member minus its total outside or the assets owned by a Member minus any debt owed.
- 2.1.34 “Relevant Authority”** means the Board or such other authority as specified by the Board from time to time as relevant for a specified purpose.
- 2.1.35 “Regulations”** mean and include all the operational principles, and parameters designed to govern and control the Clearing and Settlement processes and the management and conduct of the Clearing Corporation that are to be followed by management of the Clearing Corporation, all the participants and the Clearing Members.
- 2.1.36 “Rules”** Unless the context indicates otherwise, Rules’ means the Rules of Clearing Corporation for the time being in force.
- 2.1.37 “SCRA”** is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) Act 1956.
- 2.1.38 “SCRR”** is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) Rules 1957.
- 2.1.39 “SEBI”** is the abbreviation for Securities and Exchange Board of India.
- 2.1.40 “SECC”** is the abbreviation for Securities Contracts (Regulation) (Stock Exchange and Clearing Corporations) Regulations 2012.
- 2.1.41 “Securities”** means ‘securities’ as defined under section 2(h) of SCRA.
- 2.1.42 “Settlement Guarantee Fund”** means a fund established and maintained by the Clearing Corporation in accordance with these Bye-Laws.
- 2.1.43 “Transactions or Deal or Trading and to Trade”** and such similar expressions for the purposes of these Bye-Laws shall mean Deals as defined in these Bye-Laws and also refer to Securities transactions that are to be Cleared and Settled through the Clearing Corporation.
- 2.1.44 “Warehouse”** means and includes any place of storage, godown, tank, silos, store house, vault etc. where the commodities are capable of being received and stored.

2.2 Interpretation

2.2.1 Unless the contrary intention is provided for:

- (a) a reference to any gender includes the other.
- (b) words in these Rules in the singular include the plural and words in the plural include the singular.
- (c) a reference to a ‘time’ is reference to a time as in India unless specified otherwise.
- (d) where a reference is made in these Rules to any provisions of SCRA or SCRR or the SEBI Act or any other provisions in Law or statute, it is a reference to the said provision as amended from time to time.
- (e) where a reference is made in these Rules to a statutory provision, it refers to the laws of India.
- (f) a reference to any legislation or law or to any provision thereof shall include references to any such law as it may, after the date hereof, from time to time, be amended, supplemented or re-enacted and any reference to any enactment shall include any subordinate legislation made thereunder from time to time.

- 2.2.2** Headings are for convenience only and shall not affect the interpretation of these Rules.
- 2.2.3** Subject to these Rules, the decision of the Clearing Corporation shall be final in relation to the interpretation of these Rules against a Clearing Member, any of their affiliated clients (who are Members of the Concerned Exchanges), Clearing Banks, Warehousing entities, Warehouse Service Providers, depositories, vaults or any third party involved in rendering relevant services and the Concerned Exchanges.
- 2.2.4** In these Rules, reference to knowledge of a Clearing Member shall include reference to the knowledge of a Director, Controller, shareholder, officer, employee or representative or agent of that Clearing Member or entity or agency as the case may be.
- 2.2.5** The words and terms defined above shall mean the same when used in lower case in these Rules, unless the context indicates otherwise.
- 2.2.6** Words and expressions used in these Rules but not defined herein shall have the same meaning assigned to them under the relevant Acts and Rules or Regulations made thereunder as the case may be.
- 2.2.7** These Rules shall be interpreted in a harmonious manner with a view to complying with the requirements of the Relevant Acts and the Bye-laws & Regulations made thereunder, to effectuate the purposes and businesses of the Clearing Corporation and to ensure that all practices in connection with the business of the Clearing Corporation as well as the functions of Clearing and Settlement process of Deals executed on the Concerned Exchanges are conducted in a fair, just, reasonable manner in order to maintain the integrity of the markets, protect the investors trading on the Concerned Exchanges, the Clearing Members of the Clearing Corporation as well as the Concerned Exchange on whose behalf the Clearing and Settlement functions are being carried out.

3. APPLICATION OF RULES

- 3.1** These Rules shall govern the Clearing, Settlement of Deals/Contracts and delivery of the Securities traded on the Concerned Exchange(s) that mandate the Clearing Corporation to extend its Clearing and Settlement infrastructure and facilities for Clearing and Settlement of the Deals/Contracts that are executed on the trading platform of such exchanges.
- 3.2** These Rules shall also apply to all types of Market Segments of the Concerned Exchange(s) unless the context requires otherwise or unless otherwise specified by the Concerned Exchanges or the Clearing Corporation from time to time.
- 3.3** These Rules shall also apply to:
- all Clearing Members of the Clearing Corporation and their Authorised Users where applicable;
 - the Clearing Members of the Clearing Corporation inter-se;
 - the Members of the Concerned Exchange who arrange to get themselves affiliated to the Clearing Members of the Clearing Corporation where such exchange has entered into a binding arrangement with the Clearing Corporation to Clear and Settle the Deals that are executed by such Members on the trading platform of such exchange;
 - the Concerned Exchanges that enter into a binding arrangement or agreement with the Clearing Corporation for facilitating the Clearing and Settlement functions along with all associated and related functions in relation with the Deals/contracts executed on the trading platform of such exchanges;
 - such other persons or entities including among others one or more Warehouse Service Providers, warehousing entities, depositories and/or secured vaults, Clearing Banks, Custodians and such other agencies who render appropriate services of the Clearing Corporation and fulfilment of the settlement of the Deals executed on the trading platform of the Concerned Exchanges by its members; and
 - any other entity or agency as the Relevant Authority may specify or notify from time to time, These Rules shall be subject to the provisions of the Securities Laws.
- 3.4** Unless specifically exempted, these Rules shall apply to all or any of the Clearing Segments that are operative on or handled by the Clearing Corporation and as may be specified by the Clearing Corporation from time to time.
- 3.5** Unless otherwise provided under these Rules, a third party has no rights to enforce any provisions of these Rules, Bye-Laws or any Regulations framed thereunder.

4. BOARD AND MANAGEMENT OF THE CLEARING CORPORATION

- 4.1** Subject to the provisions of the Securities Laws and in accordance with the provisions contained in the Articles and Memorandum of Association of the Multi Commodity Exchange Clearing Corporation Ltd, the Board of Directors shall have:

- 4.1.1** complete and absolute jurisdiction over all matters of the Clearing Corporation and all Clearing Members and shall have supervisory jurisdiction over any and all subjects and matters referred to any Committee or employee(s) of the Clearing Corporation and may direct and control their actions or proceedings at any stage thereof.
- 4.1.2** absolute power and right to interpret the Rules, Bye-Laws and Regulations of the Clearing Corporation and to decide all points, questions and disputes relating to the Clearing Corporation matters and relating to the administration, functions, working and affairs of the Clearing Corporation and relating to the conduct of Clearing Members.
- 4.1.3** Any interpretation made or decision taken by the Board of Directors shall be final and conclusive and binding on the parties concerned without prejudice to the powers of the Board of Directors to review, revise, rescind or clarify the same.
- 4.2** The Board is empowered to:
 - 4.2.1** organise, maintain, control, manage, regulate and facilitate the operations of the Clearing Segments of the Clearing Corporation in respect of the Securities and Contracts dealt with on the trading platform of the Concerned Exchanges, the Clearing and Settlement processes and mechanisms and the functioning of the Clearing Members
 - 4.2.2** make Rules, for all or any matters relating to the conduct of business of the different Clearing Segments and Sub-Segments if any, of the Clearing Corporation, the business and transactions of Clearing Members, between Clearing Members inter-se as well as the business and where applicable, transactions between Clearing Members and persons who are not Clearing Members from time to time, and
 - 4.2.3** control, define and regulate all such transactions and dealings and to do such acts and things which are necessary for the purposes of the different Clearing Segments of the Clearing Corporation.
- 4.3** Without prejudice to the generality of the foregoing, the Board is empowered to make Regulations for all or any of the following matters:
 - a. conduct of business of the different Clearing segments of the Clearing Corporation;
 - b. appointment and dissolution of Committee or Committees for any purpose of the Clearing Corporation;
 - c. manner of operations and interfacing with the Concerned Exchanges, Custodians, Depository, Warehouses and Warehouse Service Providers, Clearing bank(s) and such other service providers that the Clearing Corporation may appoint or deal with for the purposes of accomplishing its functions as a Clearing Corporation in relation to the Deals executed by Trading Members on the Trading Platform of the Concerned Exchanges;
 - d. determine, different categories of Clearing Members that may be admitted to the Membership of the Clearing Corporation;
 - e. norms, procedures, terms and conditions for admission to the membership of the different Clearing Segments of the Clearing Corporation;
 - f. conditions, levy for admission or subscription for admission or continuance of Clearing Membership of the different Clearing Segments of the Clearing Corporation;
 - g. conduct of Clearing Members with regard to the business of the Clearing Corporation;
 - h. prescription, from time to time, of Net Capital requirements or the capital adequacy or Net worth and other norms which shall be required to be maintained by different categories of Clearing Members;
 - i. charges payable by Clearing Members for business transacted through the different Clearing segments of the Clearing Corporation;
 - j. maintenance of records and books of accounts by Clearing Members as may be specified from time to time;
 - k. investigation of the financial condition, business conduct and dealings of the Clearing Members;
 - l. prescription from time to time, and administration of penalties, fines and other consequences, including suspension/expulsion of Clearing Members from the different Clearing Segments of the Clearing Corporation or from the Membership of the Clearing Corporation itself for violation of any requirements of the Rules, Bye Laws and Regulations and the prescribed and expected standards of the codes of conduct;
 - m. disciplinary action/procedures against any Clearing Member;
 - n. penalties for non-compliance with or contravention of the Bye Laws, these Rules and Regulations or of general discipline of the different Clearing Segments of the Clearing Corporation, including expulsion or suspension of the Clearing Members;
 - o. declaration of any Clearing Member as a Defaulter or suspension or resignation or expulsion from Clearing Membership and consequences thereof;

- p. norms relating to surrender, resignation or withdrawal from the Membership from one or more of the Clearing Segments or of the Clearing Corporation itself and norms for re-admission of a Member;
 - q. norms relating to restrictions that may be required to be placed on the Clearing and Settlement activities of a Clearing member and those relating for withdrawing such restrictions so placed.
 - r. norms for accreditation of Warehouses and Warehousing Service Providers (also referred to as the WSP) relating to financial status, governance of the WSP, physical facilities and infrastructure at the sites, existence of internal audit and supervision of its activities, insurance cover that is available to the WSP;
 - s. norms for appointment of Clearing banks including among others the financial condition relating to the safety of funds, branch network and reach, and existence of appropriate infrastructure for swift and smooth transmission of funds;
 - t. norms and procedures in respect of, and incidental or consequential to, closing out of contracts/deals;
 - u. norms for Settlement of disputes, complaints, claims arising between Clearing Members inter-se or between Clearing Members and clients arising out of or relating to any transactions in securities including settlement by conciliation or arbitration and norms and procedures thereof including implementation of arbitration awards;
 - v. such other matters in relation to the Clearing Corporation as may be specified under the provisions of the Articles of Association, Bye Laws or these Rules or as may be necessary or expedient for the organisation, maintenance, control, management, regulation and facilitation of the operations of the Clearing Corporation.
- 4.4** The Board is empowered to delegate, from time to time, to any Committee(s) or to the Managing Director/CEO of the Clearing Corporation or to any Senior Executive of the Clearing Corporation or any other person as it may deem fit, such of the powers vested in it and on such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the various Clearing Segments of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- 4.5** The Board may, from time to time, constitute one or more Committees comprising of members of the Board or such others as the Board may in its discretion deem fit or necessary and delegate to such committees such powers as the Board may deem fit and the Board may from time to time revoke such delegation.
- 4.6** The Board shall have the authority to issue directives from time to time to any of the Committees so constituted or any other person or persons to whom any powers have been delegated by the Board. Such directives issued in exercise of this power, which may be in the nature of a policy or may include directives to dispose off a particular matter or an issue, shall be binding on the concerned Committee(s) or such person(s).
- 4.7** The Board is empowered to vary, amend, repeal or add to Bye Laws and Rules framed by it with prior approval of SEBI, if any.
- 4.8** The Board is authorised to vary, amend, repeal or add to Regulations framed by it. Such changes shall be intimated to SEBI.
- 4.9** The Members of the Board and of such Committees as may be appointed to hold such office shall adhere to the Code of Ethics as specified by SEBI.
- 5. COMMITTEE(S)**
- 5.1 Constitution**
- One or more Committee(s) may be appointed by the Board for the purposes of managing the day to day affairs of the different Clearing Segments or Sub-segment(s) of the Clearing Corporation or to advise the Management of the Clearing Corporation on such matters as the Management of the Clearing Corporation may so request. The Board may decide on the constitution, duration and powers of the Committee(s), nomination and vacation of the nominees from the Committee(s) and appointment of office bearers and norms and procedures for the functioning of the Committee(s).
- 5.2 Nomination of Members of the Committees:**
- 5.2.1** Each Committee so constituted may, unless otherwise specified to the contrary by SEBI, include one or more of the following category of persons:
- a. the Managing Director/CEO and/or one or more of the employees of the Concerned Exchange;
 - b. one or more members of the Board of Directors of the Clearing Corporation;
 - c. persons of eminence in the field of finance, accounting, law, capital markets, risk management, information technology, telecommunications or other discipline like experts or specialists in specific commodities; and
 - d. any other person that the Relevant Authority may deem appropriate.

- 5.2.2** No Clearing Member of the Clearing Corporation or the Exchange shall be inducted into any of the Committees so constituted, unless specifically approved by SEBI.
- 5.2.3** A Committee so constituted may constitute amongst its own Members, one or more sub-Committees, subject to the terms and conditions of its own constitution, for such purposes as it may deem fit. The constitution, powers and responsibilities of such sub-committee(s) may be determined by the Committee which constitutes such sub-committee(s).
- 5.2.4** The Managing Director/CEO may also constitute a Committee or Committees as he or it may deem fit in the manner laid down under Rule 5.
- 5.2.5** The Board of Directors shall constitute such Committees as shall be prescribed/required by SEBI, from time to time. All such Committees shall function/operate in such manner to be in accordance with these provisions to the extent that such provisions are not contrary to those specified by SEBI/Clearing Corporation from time to time.

5.3 Tenure Of Members of Committee

The tenure of the members of a Committee shall be for a period as may be specified in case of each Committee, by the Relevant Authority and in case of each sub-committee, by the Committee constituting such sub-committees.

5.4 Disqualification of a Member

No person shall be eligible to be appointed as a member of a Committee or shall be entitled to continue as such, if he suffers any disqualification applicable to a member as specified in these Rules, Regulations & Bye-Laws or the Articles of Association of the Clearing Corporation or as specified by the Board of Directors or SEBI and such a member shall, ipso facto, vacate the office, if he suffers any such disqualification.

5.5 Chairman of the Committee

The members of the Committee may elect a Chairman from amongst themselves.

5.6 Committee meetings and proceedings

- 5.6.1** A Committee may meet at such intervals as it may decide, adjourn and otherwise regulate its meetings and proceedings as it think fit.
- 5.6.2** A Committee may meet and adjourn as it thinks proper.
- 5.6.3** Questions arising at any meeting of a Committee shall be determined by a majority of votes of the members present; In case of an equality of votes of members present, the Chairman of the Committee shall have a second or casting vote in addition to his vote as a member of the Committee.
- 5.6.4** At all meetings of the Committee, the Chairman of the Committee shall ordinarily preside and in his absence, the members of the Committee present may choose one from among themselves to be the Chairman of such meeting in accordance with the manner prescribed, if any, by SEBI/Clearing Corporation. Any member of the Committee shall disclose the interest in the business, if any, before the meeting and shall abstain from discussions, voting and decisions on the said matter. If Chairman is having such interest, he shall abstain from chairing the meeting.
- 5.6.5** Non- attendance or voting by proxy shall be allowed in a Committee meeting in respect of any matter.
- 5.6.6** The Committee at its meeting at which a quorum is present, shall be competent to exercise all or any of the powers and discharge functions vested in or exercisable by such Committee.

5.7 Quorum for Committee meetings

The quorum for every Committee meeting shall be one-third of the total strength of each Committee or two (2), whichever is higher, except in the case of a sole-member Committee.

5.8 Powers of Committees(s)

- 5.8.1** The Board may delegate from time to time to the Committee(s) such of the powers vested in it and upon such terms as it may think fit, to manage all or any of the affairs of the Clearing Segments of the Clearing Corporation and from time to time, to revoke, withdraw, alter or vary all or any of such powers.
- 5.8.2** The Committee(s) shall be bound and obliged to carry out and implement any directives issued by the Board from time to time and shall be bound to comply with all conditions of delegation and limitations on the powers of the Committee(s) as may be specified.

6. POWERS OF THE RELEVANT AUTHORITY

- 6.1** Without prejudice to the generality of the foregoing powers of the Committee and to any power or authority impliedly and expressly conferred by any Rules, Bye-Laws and Regulations for the time being in force, the Relevant

Authority shall have the following duties and powers in accordance with the policy laid down by the Clearing Corporation from time to time:

- 6.1.1** Implementing the decisions or policies specified by the Clearing Corporation on all matters relating to market regulation and compliance of the measures taken concerning the following matters and levy of penalties for non-compliance, excluding the specific areas assigned to any Committee by the Relevant Authority:
 - a. disciplining a Clearing Member in all aspects of his dealing and settlement on the Clearing Corporation and in relation to any or all of its business transactions in securities,
 - b. Settlement of all transactions in securities entered by a Clearing Member with its clients,
 - c. imposition of various types of margins including special margins,
 - d. withdrawal or restriction of the clearing facility of a Clearing Member for non-fulfillment of obligations relating to clearing membership, margin and settlement or due to surveillance measures,
- 6.1.2** causing to maintain registers, documents and records as required by the Rules, Bye-Laws and Regulations;
- 6.1.3** receiving and resolving complaints and making such enquiry and collecting such information as may be required and initiating necessary action as provided in the Rules, Bye-Laws and Regulations;
- 6.1.4** taking consequential action pursuant to any circulars, directives or inspection report issued by SEBI;
- 6.1.5** signing and issuing or causing to sign and issue all notifications and press releases;
- 6.1.6** enforcing the directives, orders, guidelines, norms and circulars issued by Government of India or SEBI or Relevant Authority, from time to time, and under the Rules, Bye-Laws and Regulations;
- 6.1.7** recovering of various amounts due and payable by Clearing members to the Clearing Corporation/SEBI by debiting the accounts of Clearing Members;
- 6.1.8** approving change of status or constitution and transfer in respect of clearing membership;
- 6.1.9** calling upon attendance and information including books, papers, documents and other records or information from any Clearing Member who are already admitted as Clearing Members or from members which are seeking admission to the Clearing Corporation;
- 6.1.10** taking suitable measures relating to clearing so as to safeguard and protect the interests of the Clearing Corporation, Clearing Members and their Clients
- 6.1.11** calling upon for examination and investigation of the business and conduct and dealings of the Clearing Members
- 6.1.12** representing the Clearing Corporation as its official representative in all matters
- 6.1.13** performing such other duties and functions as are incidental and ancillary for the performance of the above duties and exercising such other powers as may be delegated to him by the Relevant Authority or as may be entrusted to him by SEBI

7. CLEARING MEMBERSHIP

7.1 Multiple Category

The rights, privileges duties and responsibilities of a Clearing Member shall be subject to and in accordance with the Rules, Bye Laws and Regulations. The Relevant Authority may define and admit more than one category of Clearing Members for the same Clearing Segment or for different Clearing Segments and may specify different norms including eligibility, admission and cessation including surrender of Membership for different Segments.

7.2 Admission and Fees

- 7.2.1** The Relevant Authority may specify different categories of Clearing Members and the requirements regarding their qualification, financial net worth, infrastructure and other relevant norms for each such category and/or Clearing Segment.
- 7.2.2** The Relevant Authority may specify pre-requisites, conditions, formats and procedures for application for admission, termination, re-admission, etc. of Clearing Members to all or any of the clearing Segments of the Clearing Corporation. The relevant authority may, at its absolute discretion, refuse permission to any Applicant to be admitted as Clearing Member to all or any of the Clearing Segments.
- 7.2.3** Such fees, security deposit, contribution and other money as are specified by the Relevant Authority would be payable on or before admission as Clearing Member and for continued appointment thereof.

7.3 Eligibility

The following persons shall be generally eligible to become Clearing Members of the Clearing Corporation:

- a. Individuals;
- b. Firms registered under the Indian Partnership Act, 1932;
- c. A public financial institution as defined in section 4A of the Companies Act, 1956 (1 of 1956) or section 2(72) of the Companies Act 2013;
- d. A bank included for the time being in the Second Schedule to the Reserve Bank of India Act, 1934 (2 of 1934);
- e. A foreign bank operating in India with the approval of the Reserve Bank of India;
- f. A state financial corporation established under the provisions of section 3 of the State Financial Corporations Act, 1951 (63 of 1951);
- g. An institution engaged in providing financial services, promoted by any of the institutions mentioned in sub clause (c) to (f) jointly or severally;
- h. A custodian of securities who has been granted a certificate of registration by the Board under sub- section (1A) of section 12 of the SEBI Act;
- i. Stock broker who has been granted a certificate of registration by the Board under sub-section (1) of section 12 of the SEBI Act ;
- j. A company as defined under the Companies Act, 1956 or in any statutory modification or re-enactment thereof;
- k. A registrar to an issue or share transfer agent and who has been granted a certificate of registration by the Board under sub – section (1) of Section 12 of the SEBI Act.];
- l. A limited liability partnership formed and registered under the Limited Liability Partnership Act, 2008, or any statutory modification or re- enactment thereof.
- m. Any other entity permitted by SEBI.

7.3.1 However, based on the nature, requirements and complexity of certain specific Clearing Segments or Sub-segments that may be introduced by the Clearing Corporation, the Relevant Authority may prohibit or refuse to allow one or more of the aforesaid entities to be admitted to the Membership of such Clearing Segment or may impose additional criteria regarding the eligibility of such entities.

7.3.2 No person or entity shall be admitted as a Clearing Member if such proposed member:

- a. is an individual who has not completed 21 years of age;
- b. has been adjudged bankrupt or a receiving order in bankruptcy has been made against the person or the person has been proved to be insolvent even though he has obtained his final discharge;
- c. has compounded with his creditors for less than full discharge of debts;
- d. has been convicted of an offence involving a fraud or dishonesty;
- e. is a body corporate which has committed any act which renders it liable to be wound up under the provisions of the law;
- f. is a body corporate which has had a provisional liquidator or receiver or official liquidator appointed to the person;
- g. has been at any time expelled or declared a Defaulter by any stock exchange or another clearing corporation;
- h. has been previously refused admission to Clearing Membership unless the period of one year has elapsed since the date of rejection;

7.3.3 No limited liability Partnership shall be eligible to be admitted to the clearing membership of the Clearing Corporation unless:

- a. the Limited Liability Partnership is formed and registered under the Limited Liability Partnership Act, 2008.
- b. the Limited Liability Partnership complies with the conditions of Rule 8(6) of the Securities Contract (Regulation) Rules, 1957 pertaining to Limited Liability Partnership.

7.4 Additional Eligibility Criteria

No person shall be eligible to be admitted to the Clearing Membership unless the person satisfies such additional eligibility criteria as the Board or the Relevant Authority may prescribe from time to time for different classes of Clearing Members;

Provided however that the Relevant Authority may waive compliance with any or all of the admission conditions and at its discretion waive the requirements set out as above, if it is of the opinion that the person seeking admission is considered by the Relevant Authority to be otherwise qualified to be admitted as a Clearing Member by reason of his means, position, integrity, knowledge and experience of business in securities.

7.5 Admission

- 7.5.1** Any person or entity desirous of seeking Membership under any of the eligible category of Clearing Membership and in respect of one or more of the Clearing Segments to which such person or entity shall be eligible shall apply to the Clearing Corporation in the form and manner prescribed for such purposes. Every application shall be dealt with by the Relevant Authority which shall at its discretion admit or reject or selectively grant admission to one or more of the Clearing Segments applied for by such Applicant.
- 7.5.2** The application for admission of Clearing Members under different categories of Membership to one or more Clearing Segments shall be made in such formats as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 7.5.3** An existing Clearing Member may at any time and based on its eligibility, seek admission as a Member to additional Clearing Segments of the Clearing Corporation and such application may be dealt with by the Relevant Authority in the same manner as it would while evaluating a new Applicant.
- 7.5.4** The application shall have to be submitted along with such fees, security deposit and other monies in such form and in such manner as may be specified by the Relevant Authority from time to time with reference to each category of Membership and Clearing Segment.
- 7.5.5** The Applicant shall have to furnish such declarations, undertakings, certificates, confirmations and such other documents or papers as may be specified from time to time by the Relevant Authority.
- 7.5.6** The Relevant Authority shall have the right to call upon the Applicant to pay such fees or deposit such additional security in cash or kind, deposit or contribution to Core Settlement Guarantee Fund and any other fund that may be maintained by the Clearing Corporation from time to time, to furnish any additional guarantee or to require contribution to any additional fund or fee as the Relevant Authority may prescribe from time to time.
- 7.5.7** The Relevant Authority may provisionally admit the Applicant to the Clearing Membership, Category wise and Clearing Segment wise, provided that the Applicant satisfies the eligibility conditions and other procedures and requirements of application subject to such terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority. Upon the Relevant Authority being satisfied that all other terms and conditions and other requirements for the Clearing Membership have been complied with, the Applicant may be, on a provisional basis, admitted as a Clearing Member. The granting of provisional membership shall not entitle the Applicant to any privileges and rights of Clearing Membership.
- 7.6** The Relevant Authority may at its absolute discretion reject a Membership application, for admission to the Clearing membership of the Clearing Corporation or to any particular Clearing Segment of the Clearing Corporation without assigning or communicating the reason thereof.
- 7.7** If for any reason the application is rejected, as in (7.6) above, the application fee or admission fee, if any, as the case may be or part thereof as may be decided by the Relevant Authority may at its discretion be refunded to the Applicant, without any interest.
- 7.8** The Relevant Authority may at any time from the date of admission to the Clearing Membership withdraw the admission of and/or expel a Clearing Member or from a particular Clearing Segment, if he has in or at the time of his application for admission to membership or during the course of the inquiry made by the Relevant Authority preceding his admission :
 - a. made any willful misrepresentation; or
 - b. suppressed any material information required of him as to his character and antecedents; or
 - c. has directly or indirectly given false particulars or information or made a false declaration.

7.9 Transfer of Membership

- 7.9.1** The membership admission does not confer any ownership right as a member of the Clearing Corporation and shall not be transferable or transmittable except as herein mentioned.
- 7.9.2** Subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the Relevant Authority, transfer of the Clearing Membership, may be effected as follows:
 - a. by making nomination under these Rules;
 - b. by an amalgamation or merger of a Clearing Member company;

- c. by takeover of a Clearing Member company;
- d. by transfer of the Clearing Membership of a Clearing Member firm to a new firm, in which, all the existing partners are not partners; and
- e. by two or more Clearing Members/Clearing Member firms coming together to form a new partnership firm/company.

7.9.3 A Clearing Member or his successor(s) may make a nomination to Clearing Membership. The nomination(s) made by a Clearing Member or successor(s) of a Clearing Member shall be subject to the following conditions, namely:

- a. The nominee(s) shall, at the time when the nomination becomes effective, be person(s) who shall be qualified to be admitted as Clearing Member(s) of the Clearing Corporation;
- b. The nominee(s) shall give to the Relevant Authority his/their unconditional and irrevocable acceptance of his/their nomination;
- c. A Clearing Member shall nominate one or more of his successor(s) as per the applicable succession laws. If the Clearing Member has no successor(s) willing to carry on the Clearing Membership, then, the Clearing Member may nominate person(s) other than his successor(s);
- d. If the Clearing Member has not nominated any person and is rendered incompetent to carry on his business on the Clearing Segment(s) of the Clearing Corporation on account of physical disability, then the Clearing Member may, within a period of six months, make a nomination as per the provisions of sub- clause (c) above;
- e. If the Clearing member has not nominated any person, the successor(s) of the Clearing Member may nominate one or more persons from among themselves within six months from the date of the death of the Clearing Member;
- f. If the nomination of the Clearing Member is such that it cannot be given effect to by the Relevant Authority, at the time when the nomination would have become effective, then the successor(s) of such a Clearing Member may nominate any other person(s) within six months from the date on which the nomination would have become effective;
- g. If more than one person(s) are nominated by the Clearing Member or the successor(s), then such nominated person(s) shall be required to form a company to carry on the Clearing Membership;
- h. A nomination made by a Clearing Member or successor(s) may be revoked with the prior written approval of the Relevant Authority and subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time, and
- i. The nomination shall become effective in the case of a nomination made by a Clearing Member, from the date of his death or physical disability or from the date of approval by the Relevant Authority, whichever is later and in the case of a nomination made by successor(s), from the date on which such nomination is made or from the date of approval by the Relevant Authority, whichever is later.

7.9.4 The Relevant Authority may also permit the transfer of Clearing Membership in the following circumstances :

- a. death of a Clearing Member;
- b. if in the opinion of the Relevant Authority, the Clearing Member is rendered incompetent to carry on his business on the Clearing Segment(s) of the Clearing Corporation on account of physical disability;
- c. upon amalgamation or merger of a Clearing Member company;
- d. upon takeover of a Clearing Member company; and
- e. upon the death of or resignation or notice of dissolution by a partner of a Clearing Member firm, and re-alignment, if any, by the partners in such firm or by the partners in such firm and the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner or by the partners in such firm and person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner in a new firm, within a period of six months from the date of such death or resignation or notice of dissolution.

7.9.5 The Relevant Authority may, while permitting the transfer, prescribe from time to time such transfer fee as it deems fit in the following circumstances, viz,

- a. nomination by a Clearing Member of a person other than successor(s) under the applicable laws;
- b. nomination by the successor(s) of a Clearing Member, if the nominee(s) is/are not from amongst the successors;

- c. amalgamation or merger of a Clearing Member company with a non-Clearing Member company resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company;
- d. takeover of the Clearing Member company by non-Clearing Member(s) resulting in the loss of majority shareholding and/or control of management by the majority shareholders of the Clearing Member company; and
- e. in the case of sub-clause (e) of clause (7.9.4), if the person(s) other than the nominee(s)/successor(s) of the outgoing partner hold at least 51% of share in the capital of the new firm.

Explanation I

For the purpose of sub-clauses (c) and (d) above, the term "loss of majority shareholding" means a shareholder or a group of shareholders holding 51% or more shares/interest in the Clearing Member company ceases to hold 51% of shares/interest in the Clearing Member company or in the amalgamated company which shall take up Clearing Membership upon amalgamation of the Clearing Member company with a Non Clearing Member company.

Explanation II

For the purpose of sub-clauses (c) and (d) above, the term "loss of control in management" means the loss of the right to appoint majority of the directors or to control the management or policy decision exercisable by person or persons acting individually or in concert, directly or indirectly including by virtue of their shareholding or management rights or shareholders agreements or voting agreements or in any other manner.

For the purpose of the clauses (b) to (e) of 7.9.5, the term 'Clearing Member' shall, to the extent applicable, include a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, includes successor(s) of a partner of a Clearing Member firm or successor(s) of a shareholder of a Clearing Member company.

7.9.6 For the purpose of the clauses (7.9.2) to (7.9.6), the term 'Clearing Member' shall, to the extent applicable, include a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company. The term successor(s) shall to the extent applicable, includes successor(s) of a partner of a Clearing Member firm or successor(s) of a shareholder of a Clearing Member company.

7.9.7 Without prejudice to any other provision of these Rules, the Clearing Membership may be suspended, for such period as the Relevant Authority may deem fit, in the following circumstances:

- a. upon the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm or a shareholder of a Clearing Member company, in the opinion of the Relevant Authority, being rendered incompetent to carry on his business on account of physical disability;
- b. upon the mental disability of the individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company;
- c. upon the death of an individual Clearing Member or a partner of a Clearing Member firm provided the partner holds at least 51% of share in the profits & losses of and/or at least 51% of share in the capital of such firm or a shareholder of a Clearing Member company, provided the shareholder is a majority shareholder in such Clearing Member company and during the six month period within which successor(s) of such individual Clearing Member partner or shareholder, may nominate person(s) to take up the stake/shares of such deceased individual Clearing Member or partner or shareholder;
- d. upon the dissolution of a Clearing Member firm and during the six month period as referred to in sub clause (c);
- e. and upon any deadlock in the management of a Clearing Member firm or Clearing Member company, which, in the opinion of the Relevant Authority will affect the ability of such Clearing Member firm or Clearing Member company to carry on its business. The Clearing Member shall be entitled for an opportunity for representation before the Relevant Authority, before being suspended under this sub-clause, but the decision of the Relevant Authority shall be final.

Explanation I

For the purposes of this sub-clause, the term "Deadlock in the Management" means a situation wherein there is a loss of confidence or disagreement among the partners of a Clearing Member firm or among the directors/shareholders of a Clearing Member company, which, in the opinion of the relevant authority, will affect or is likely to affect the conduct of business by the Clearing Member firm or Clearing Member company, as the case may be or an equality of vote at a meeting of the directors or shareholders of a Clearing Member Company.

- 7.9.8** Without prejudice to any other provision of these Rules, the Clearing Membership may be terminated by the Relevant Authority if an acceptable nomination or realignment, as the case may be, does not take place to the satisfaction of the Relevant Authority, within the said period of six months.
- 7.9.9** The nominee(s), successor(s), partners of a Clearing Member firm or such other persons, as the case may be shall be entitled for an opportunity for representation before the Relevant Authority, before being terminated under clause (7.9.9) above, but the decision of the Relevant Authority shall be final.
- 7.9.10** Conversion of legal status of the Clearing Member
- Subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may prescribe from time to time and to the prior written approval of the Relevant Authority, conversion of the legal status of a Clearing Member may be effected as follows:
- by conversion of an individual Clearing Member into a partnership firm/company.
 - by conversion of a Clearing Member firm into a company.
 - Any other conversion that the Relevant Authority may deem fit.
- 7.9.11** The Relevant Authority may permit the conversion of the legal status of the Clearing Member in the following circumstances :
- in the case of sub-clause (i) of clause (7.9.11), the individual Clearing Member holds and continues to hold at least 51% of the share in the profits/losses and/or at least 51% of share in the capital of the partnership firm, or at least 51% of shareholding/interest in the company, which shall take up the Clearing membership of the Clearing Corporation.
 - in the case of sub-clause (ii) of clause (7.9.11), the partners holding at least 51% of share in the profits/losses and/or at least 51% of share in the capital of the Clearing Member firm hold and continue to hold at least 51% of shareholding/interest in the company which shall take up the Clearing Membership of the Clearing Corporation.
- 7.10** Notwithstanding anything contained in Rule 7.9, the Relevant Authority may, in its absolute discretion permit the transfer of the Clearing Membership of one or more of the Clearing Segments to another person or entity, subject to such terms and conditions as the Relevant Authority may in its absolute discretion prescribe from time to time.
- 7.11** A Clearing Member shall not assign, mortgage, pledge, hypothecate or charge his right of membership or any rights or privileges attached thereto nor shall he has the right to give license or grant power of attorney in respect of such rights and privileges and no such attempted assignment, mortgage, pledge, hypothecation or charge or license or power of attorney shall be effective as against the Clearing Corporation for any purpose, nor shall any right or interest in any Clearing Membership other than the personal right or interest of the Clearing Member therein be recognised by the Clearing Corporation. The Relevant Authority may suspend any Clearing Member of the Clearing Corporation who acts or attempts to act in violation of the provisions of this rule or take any other disciplinary action as it may deem fit.
- 7.12** Surrender of Membership:
- The Clearing Corporation shall separately provide for, through the Regulations, the terms and conditions for surrender of membership either from one or more Clearing Segments of the Clearing Membership or from the Clearing Corporation itself.
- 7.13** Conditions for continued Membership of the Clearing Corporation
- 7.13.1** Clearing Members shall adhere to the Rules, Bye Laws and Regulations and shall comply with such operational parameters, rulings, Notices and circulars, guidelines and instructions of the Relevant Authority as may be applicable.
- 7.13.2** All Deals in Securities on the Trading platform of the Concerned Exchanges in respect of the different Trading Segments corresponding with the Clearing Segment of the Clearing Corporation shall be in accordance with and subject to Rules, Bye Laws and Regulations of the Clearing Corporation which are notified to the Concerned Exchanges.
- 7.13.3** Clearing Members shall furnish declarations, undertakings, confirmation and such other documents and papers relating to such matters and in such forms as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 7.13.4** Clearing Members shall, Clearing Segment wise, furnish to the Clearing Corporation, within such time as may be specified, an annual Auditors' Certificate certifying that specified requirements as may be specified by the Relevant Authority from time to time pertaining to their operations have been complied with.
- 7.13.5** Clearing Members shall furnish such information and periodic returns pertaining to their operations as may be required by the Relevant Authority from time to time.

- 7.13.6** Clearing Members shall furnish to the Clearing Corporation such audited and/or unaudited financial or qualitative information and statements and in such manner as may be required by the Relevant Authority from time to time.
- 7.13.7** Clearing Members shall comply with such requirements as may be specified by the Relevant Authority from time to time with regard to advertisements, booklets and issue of circulars in connection with their activities as Clearing Members.
- 7.13.8** Clearing Members shall extend full cooperation and furnish such information and explanation and in such manner as may be required by the Relevant Authority or authorised person of the Clearing Corporation for inspection or audit or in regard to any dealings, settlement, accounting and/or other related matters.
- 7.14** Status of a Clearing Member : Partnership firms
- 7.14.1** No Clearing Member shall form a partnership or admit a new partner to an existing partnership or make any change in the name of an existing partnership without intimation and prior approval of the Relevant Authority in such form and manner and subject to such requirements as the Relevant Authority may specify from time to time; these requirements may, inter alia, include deposits, declarations, guarantees and other conditions to be met by and which may be binding on all partners.
- 7.14.2** No Clearing Member shall, at the same time, be a partner in more than one partnership firm which is a Clearing Member of the Clearing Corporation.
- 7.14.3** No Clearing Member who is a partner in any partnership firm shall assign or in any way encumber his interest in such partnership firm.
- 7.14.4** The partnership firm shall register with such authorities as may be required under relevant laws and shall produce proof of such registration to the Clearing Corporation.
- 7.14.5** The partners of the firm shall do business only on account of the firm and jointly in the name of the partnership firm. No single or individual partner or group of partners are entitled to any rights and privileges of Clearing Membership independent from that of their partnership firm.
- 7.14.6** The partners of the partnership firm must communicate to the Clearing Corporation in writing under the signatures of all the partners or surviving partners any change in such partnership terms or status owing to dissolution or retirement or death of any partner or partners.
- 7.14.7** Any notice to the Clearing Corporation intimating dissolution of a partnership shall contain a statement as to who undertakes the responsibility of settling all outstanding contracts and liabilities of the dissolved partnership firm but that shall not be deemed to absolve the other partner or partners of his or their responsibility for such outstanding contracts and liabilities.
- 7.15** Termination of Membership
- 7.15.1** A Clearing Member shall cease to be a Member, if one or more apply:
- by resignation and/or surrender;
 - by death;
 - by expulsion in accordance with the provisions contained in the Bye Laws, Rules and regulations;
 - by being declared a defaulter in accordance with the Bye Laws, Rules and Regulations;
 - by dissolution in case of partnership firm;
 - by winding up or dissolution in the case of a limited company;
- 7.15.2** The termination of Clearing Membership shall not in any way absolve the Clearing Member from any obligations and liabilities incurred by the Clearing Member prior to such termination.
- 7.16** Resignation
- 7.16.1** A Clearing Member who intends to resign from the Clearing Membership of the Clearing Corporation in whole or from one or more of the Clearing Segments shall intimate to the Clearing Corporation a written notice to that effect.
- 7.16.2** Any other Clearing Member objecting to a resignation such Member shall communicate the grounds of his objection to the Relevant Authority by letter within such period as may be specified by the Relevant Authority from time to time.
- 7.16.3** The Relevant Authority may accept the resignation of a Clearing Member, from the Clearing Corporation as a whole or from one or more of the Clearing Segments either unconditionally or on such conditions as it may think fit or may refuse to accept such resignation and in particular may refuse to accept such resignation until it is satisfied that all outstanding transactions with such Clearing Member have been settled.

7.17 Death

7.17.1 On death of a Clearing Member, his legal representatives and authorised representatives, if any, shall communicate such matter to the Relevant Authority in writing immediately and all future activities of the Clearing Member shall cease immediately except so far as it pertains to past obligations prior to his death.

7.17.2 On the termination of Membership of the Clearing segment(s) of a Clearing Member consequent to the demise of the individual Member, the Clearing Corporation, with whom security deposits, other monies, any additional deposits, whether in the form of cash, bank guarantees, securities or otherwise, or any other Securities are lying, shall deduct only the dues and liability of such deceased Member from his deposits and in such manner as the Relevant Authority may prescribe from time to time.

7.18 Failure to pay charges

Save as otherwise provided in the Rules Bye Laws and Regulations, if a Member fails to pay his annual subscription, fees, deposit or contribution to Core Settlement Guarantee Fund(s), fines, penalties, other charges or other monies which may be due by him to the Clearing Corporation within such time as the Relevant Authority may prescribe from time to time after a notice in writing has been served upon him by the Clearing Corporation, he may be suspended by the Relevant Authority until he makes payment and if within a further period of time as may be specified from time to time, he fails to make such payment, he may be declared a Defaulter or may be expelled by the Relevant Authority from the Membership of the Clearing Corporation.

7.19 Continued Admittance

The Relevant Authority shall from time to time prescribe conditions and requirements for continued admittance to Clearing Membership which may, inter alia, include maintenance of deposit or contribution to Core Settlement Guarantee Fund, minimum net worth and capital adequacy. The Clearing Membership of any person who fails to meet these requirements shall be liable to be terminated.

7.20 Re-Admission of Defaulters

7.20.1 A Clearing Member's right of Membership shall lapse and vest with the Clearing Corporation immediately if he is declared a Defaulter. The Clearing Member who is declared a Defaulter shall forfeit all his rights and privileges as a Clearing Member, including any right to use of or any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Member with the Clearing Segment of the Clearing Corporation.

7.20.2 The Relevant Authority reserves the right to re-admit a defaulting Member as a Clearing Member subject to the provisions, terms and conditions as may be specified by the Relevant Authority from time to time.

7.20.3 The Relevant Authority may readmit only such a Defaulter Member who in its opinion :

- a. has paid up all dues to the Clearing Corporation, other Clearing Members, clients and Constituents;
- b. has no insolvency proceedings against him in a Court or has not been declared insolvent by any Court;
- c. has defaulted owing to the default of principals whom he might have reasonably expected to be good for their commitments;
- d. has not been guilty of bad faith or breach of the Bye Laws, Rules and Regulations ;
- e. has been irreproachable in his general conduct and is otherwise found to be 'Fit and Proper'

8. DISCIPLINARY PROCEEDINGS PENALTIES, SUSPENSION AND EXPULSION**8.1 Disciplinary Jurisdiction**

The Relevant Authority may expel or suspend and/or impose fines and/or penalise under censure and/or warn and/or withdraw all or any of the membership rights of a Clearing Member if he is guilty of contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any of the Bye Laws, Rules and Regulations or of any resolutions, orders, Notices, directions or decisions of the Clearing Corporation or the Relevant Authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf or of any conduct, proceeding or method of business which the Relevant Authority in its absolute discretion deems dishonorable, disgraceful or unbecoming a Clearing Member or inconsistent with just and equitable principles or detrimental to the interests, good name or welfare of the Clearing Corporation or prejudicial or subversive to its objects and purposes.

8.2 Penalty for breach of Rules, Bye-Laws and Regulations

Every Clearing Member shall be liable to suspension, expulsion or withdrawal of all or any of his Clearing Membership rights and/or to payment of fine and/or to be censured, reprimanded or warned for contravening, disobeying, disregarding or willfully evading of any of these Rules, Bye- laws and Regulations or any resolutions, orders, notices, directions, decisions or rulings thereunder of the Clearing Corporation, Securities Contracts (Regulation) Act, 1956 and/or Rules thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and/or Rules

thereunder, the Board of Directors, Committee(s), Managing Director or any officer of the Clearing Corporation or for any disreputable or fraudulent transactions or dealings or method of business which the Board of Directors or the Relevant Authority in its absolute discretion deems unbecoming a Clearing Member of the Clearing Corporation or inconsistent with just and equitable principles.

8.3 Penalty for Misconduct, unbusiness like conduct and Unprofessional conduct

A Clearing Member shall be liable to expulsion or suspension or withdrawal of all or any of his Membership rights and/or to payment of a fine and/or penalty and/or to be censured, reprimanded or warned for any misconduct, unbusiness like conduct or unprofessional conduct as provided in the provisions in that behalf as provided herein:

8.3.1 Misconduct includes:

- a. Fraud : If he is convicted of a criminal offence or commits fraud or a fraudulent act which in the opinion of the Relevant Authority renders him unfit to be a Clearing Member;
- b. Violation : If he has violated provisions of any statute governing the activities, business and operations of the Clearing Corporation, Clearing Members and securities business in general;
- c. Improper Conduct : If in the opinion of the Relevant Authority he is guilty of dishonorable or disgraceful or disorderly or improper conduct on the Clearing Corporation or of willfully obstructing the business of the Clearing Corporation;
- d. Breach of Rules, Bye Laws and Regulations : If he shields or assists or omits to report any Clearing Member whom he has known to have committed a breach or evasion of any Bye Laws, Rules and Regulation of the or of any resolution, order, notice or direction thereunder of the Relevant Authority or of any Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf; Securities Contracts (Regulations) Act, 1956 and/or Rules thereunder, Securities and Exchange Board of India Act, 1992 and/or Rules thereunder.
- e. Failure to comply with Resolutions: If he contravenes or refuses or fails to comply with or abide by any resolution, order, notice, direction, decision or ruling of the Relevant Authority or of any Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf under the Bye Laws, Rules and Regulations;
- f. Failure to submit to or abide by Arbitration : If he neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the Relevant Authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- g. Failure to testify or give information : If he neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority or to a Committee or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents and papers or any part thereof as may be required to be produced or to appear and testify before or cause any of its partners, attorneys, agents, authorised representatives or employees to appear and testify before the Relevant Authority or such Committee or officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf;
- h. Failure to submit Special Returns : If he neglects or fails or refuses to submit to the Relevant Authority within the time notified in that behalf special returns in such form as the Relevant Authority may from time to time prescribe together with such other information as the Relevant Authority may require whenever circumstances arise which in the opinion of the Relevant Authority make it desirable that such special returns or information should be furnished by any or all the Clearing Members;
- i. Failure to submit Audited Accounts : If he neglects or fails or refuses to submit its audited accounts to the Clearing Corporation within such time as may be specified by the Relevant Authority from time to time;
- j. Failure to compare or submit accounts with Defaulter : If he neglects or fails to compare his accounts with the Relevant Authority or to submit to it a statement of its accounts with a defaulter or a certificate that he has no such account or if he makes a false or misleading statement therein;
- k. False or misleading Returns: If he neglects or fails or refuses to submit or makes any false or misleading statement in his clearing forms or returns required to be submitted to the Clearing Corporation under the Bye Laws, Rules and Regulations;
- l. Vexatious complaints : If he or his agent brings before the Relevant Authority or a Committee or an officer of the Clearing Corporation or other person authorised in that behalf a charge, complaint(s) or suit(s) which in the opinion of the Relevant Authority is frivolous, vexatious or malicious;
- m. Failure to pay dues and fees: If he fails to pay his subscription, fees, arbitration charges or any other money which may be due by it or any fine or penalty imposed on him.

8.3.2 Un-business like Conduct:

A Clearing Member shall be deemed guilty of un-business like conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a. Fictitious Names: If he transacts his own business or the business of his constituent in fictitious names or if he carries on business in more than one clearing segment of the Clearing Corporation under fictitious names;
- b. Circulation of rumors : If he, in any manner, circulates or causes to be circulated, any rumors;
- c. Unwarrantable Business: If he engages in reckless or unwarrantable or un-business like dealings in the market or effects purchases or sales for his constituent's account or for any account in which he is directly or indirectly interested which purchases or sales are excessive in view of his constituent's or his own means and financial resources or in view of the market for such security;
- d. Compromise: If he connives through a private arrangement with another Clearing Member or accepts less than full and bona fide money payment in settlement of a debit due by a Clearing Member arising out of a deal in Securities executed on the trading platform of the Concerned Exchange;
- e. Dishonored Cheque : If he issues to any other Clearing Member or to its clients or Constituents or to the Clearing Corporation a cheque which is dishonored on presentation for whatever reasons;
- f. Failure to carry out transactions with Constituents : If he fails in the opinion of the Relevant Authority to carry out its committed transactions with its Constituents;

8.3.3 Unprofessional Conduct

A Clearing Member shall be deemed guilty of unprofessional conduct for any of the following or similar acts or omissions namely:

- a. Business in Securities in which dealings not permitted: If he enters into dealings in Securities in which dealings are not permitted;
- b. Business for Defaulting Constituent: If he deals or transacts business directly or indirectly or executes an order in its capacity as a Trading Member of a Concerned Exchange for a client or Constituent who has within his knowledge failed to carry out engagements relating to Securities and is in default to another Clearing Member unless such client or Constituent shall have made a satisfactory arrangement with the Clearing Member who is his creditor;
- c. Business for Insolvent : If without first obtaining the consent of the Relevant Authority he directly or indirectly is interested in or associated in business with or transacts any business with or for any individual who has been bankrupt or insolvent even though such individual shall have obtained his final discharge from an Insolvency Court;
- d. Business without permission when under suspension : If without the permission of the Relevant Authority he does business on his own account or on account of a principal with or through another Clearing Member during the period he is required by the Relevant Authority to suspend business on the Clearing Corporation;
- e. Business for or with suspended, expelled and defaulter Clearing Members: If without the special permission of the Relevant Authority he shares brokerage with or carries on business or makes any deal for or with any Clearing Member who has been suspended, expelled or declared a defaulter;
- f. Business for Employees of other Clearing Members: If he transacts business directly or indirectly for or with or executes a deal for an authorised representative or employee of another Clearing Member without the written consent of such employing Clearing Member;
- g. Evasion of Margin Requirements : If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the margin requirements specified in these Bye Laws and Regulations;
- h. Clearing Fees: If he willfully evades or attempts to evade or assists in evading the provisions of these Rules or Bye Laws and Regulations relating to clearing fees.
- i. Advertisement: If he advertises for business purposes or issues regularly circular or other business communication to persons other than his own Constituents, Trading Members of the Exchange, Banks and Joint Stock Companies or publishes pamphlets, circulars or any other literature or report or information relating to the stock markets, without the prior written permission of the Clearing Corporation or in contravention of the advertisement code prescribed by the Clearing Corporation.

8.3.4 Clearing Members Responsible for Partners, Agents and Employees

A Clearing Member shall be fully responsible for the acts and omissions of its authorised officials, attorneys, agents, authorised representatives and employees and if any such act or omission be held by the

Relevant Authority to be one which if committed or omitted by the Clearing Member would subject it to any of the penalties as provided in the Bye Laws, Rules and Regulations then such Clearing Member shall be liable thereof to the same penalty to the same extent as if such act or omission had been done or omitted by him.

8.3.5 Suspension on failure to provide Margin Deposit, Deposit or contribution to Core Settlement Guarantee Fund or meet capital adequacy norms

The Relevant Authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend his business if he fails to provide the margin deposits, deposits and contributions to Core Settlement Guarantee Fund and/or meet capital adequacy norms as provided in these Bye Laws, Rules and Regulations and the suspension of business shall continue until the Clearing Member furnishes the necessary margin deposit or deposit/contribution to Core Settlement Guarantee Fund or meet capital adequacy norms. The Relevant Authority may also expel a Clearing Member acting in contravention of this provision.

8.3.6 Suspension of business

The Relevant Authority may suspend a Clearing Member and/or require a Clearing Member to suspend its business in part or in whole on any Clearing Segment if the Relevant Authority finds the member to be:

- a. engaging in activities referred to in Clause 8.3.2 , or
- b. of unsatisfactory Financial Condition: when in the opinion of the Relevant Authority the Clearing Member is in such financial condition that he cannot be permitted to do business with safety to his creditors or the Clearing Corporation.

8.3.7 Removal of Suspension

The suspension of business as mentioned above shall continue until the Clearing Member has been allowed by the Relevant Authority to resume his business on paying such deposit or his doing such act or providing such thing as the Relevant Authority may require.

8.3.8 Penalty for contravention

A Clearing Member who is suspended or who is required to suspend his business or part thereof may be expelled from the Membership of the Clearing Corporation as a whole or from one or more Clearing Segments by the Relevant Authority, if he acts in contravention of such suspension or related requirements.

8.3.9 Clearing Members and others to testify and give information

A Clearing Member shall appear and testify before and cause its partners, attorneys, agents, authorised representatives and employees to appear and testify before the Relevant Authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf and shall produce before the Relevant Authority or before other Committee(s) or an officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf, such books, correspondence, documents, papers and records or any part thereof which may be in its possession and which may be deemed relevant or material to any matter under inquiry or investigation.

8.3.10 Permission necessary for legal representation

No person shall have the right to be represented by professional counsel, attorney, advocate or other representative in any investigation or hearing before the Relevant Authority or any other Committee unless the Relevant Authority or other Committee so permits.

8.3.11 Explanation before Suspension or Expulsion

A Clearing Member shall be entitled to be summoned before the Relevant Authority and afforded an opportunity for explanation before being suspended or expelled but in all cases the findings of the Relevant Authority shall be final and conclusive.

8.3.12 Imposition of Penalties

The penalty of suspension, withdrawal of all or any of the Membership rights, fine, censure or warning may be inflicted singly or conjointly by the Relevant Authority. The penalty of expulsion may be inflicted by Relevant Authority.

8.3.13 Pre-determination of Penalties

The Relevant Authority shall have the power to pre-determine the penalties, the period of any suspension, the withdrawal of particular membership rights and the amount of any fine that would be imposed on contravention, non-compliance, disobedience, disregard or evasion of any Bye Law, Rules or Regulations of the, or of any resolution, order, notice, direction, decision or ruling thereunder of the Clearing Corporation, the Relevant Authority or of any other Committee or officer of the Clearing Corporation authorised in that behalf.

8.3.14 Commutation

The Relevant Authority in its discretion may in any case suspend a Clearing Member in lieu of the penalty of expulsion or may withdraw all or any of the membership rights or impose a fine in lieu of the penalty of suspension or expulsion and may direct that the guilty Clearing Member be censured or warned or may reduce or remit any such penalty on such terms and conditions as it deems fair and equitable.

8.3.15 Reconsideration/Review

The Relevant Authority may of its own or on appeal by the Clearing Member concerned, within 90 days from the date of communication of decision of the Relevant Authority to the member, reconsider and rescind, revoke or modify its order fining, censuring, warning or withdrawing all or any of the membership rights of the Clearing Member. In a like manner the Relevant Authority may rescind, revoke or modify its resolution expelling or suspending any Clearing Member.

8.3.16 Failure to pay fines and penalties

If a Clearing Member fails to pay any fine or penalty imposed on him within such period as specified from time to time by the Relevant Authority he may be suspended by the Relevant Authority until he makes payment and if within a further period as specified from time to time he fails to make such payment he may be expelled by the Relevant Authority.

8.3.17 Consequence of Suspension

The suspension of a Clearing Member shall have the following consequences:

8.3.17.1 Suspension of Membership Rights

A suspended Clearing Member shall during the terms of his suspension, be deprived of and excluded from all rights and privileges of Membership but he may be proceeded against by the Relevant Authority for any offence committed by him before or after suspension and the Relevant Authority shall not be debarred from taking cognisance of and dealing with or adjudicating on claims made against him by other Clearing Members.

8.3.17.2 Rights of creditors unimpaired

The suspension shall not affect the rights of Clearing Members who are creditors of the suspended Clearing Members and rights of the Clearing Corporation.

8.3.17.3 Fulfillment of Deals and Obligations

The suspended Clearing Member shall be bound to fulfill obligations and deals outstanding at the time of his suspension.

8.3.17.4 Further business prohibited

The suspended Clearing Member shall not during the terms of his suspension transact any business provided that he may with permission of the Relevant Authority close the deals outstanding at the time of his suspension.

8.3.18 Consequences of Expulsion

The expulsion of a Clearing Member shall have the following consequences namely:

8.3.18.1 Clearing Membership Rights forfeited

The expelled Clearing Member shall forfeit to the Clearing Corporation its right of Clearing Membership and all rights and privileges as a Clearing Member including any right to the use of any claim upon or any interest in any property or funds of the Clearing Corporation but any liability of any such Clearing Member to the Clearing Corporation or to any Clearing Member shall continue and remain unaffected by its expulsion.

8.3.18.2 Office vacated

The expulsion shall create a vacancy in any office or position held by the expelled Clearing Member.

8.3.18.3 Rights of Creditors unimpaired

The expulsion shall not affect the rights of the Clearing Members who are creditors of the expelled Clearing Member.

8.3.18.4 Fulfillment of Deals and Obligations

The expelled Clearing Member shall be bound to fulfill deals and obligations outstanding at the time of his expulsion and he may with the permission of the Relevant Authority close such outstanding transactions.

8.3.18.5 Clearing Members not to deal

No Clearing Member shall transact business for or with the expelled Clearing Member except with the previous permission of the Relevant Authority.

8.4 Provisions of byelaws regarding consequences of declaration of default the provisions regarding consequences of declaration of defaulter contained in Chapter XII of the Byelaws of the Clearing Corporation shall apply to the expelled Clearing Member as if such Clearing Member has been declared defaulter.

8.5 Expulsion Rules to Apply

When a Clearing Member ceases to be a Clearing Member under the provisions of these Rules and Bye Laws otherwise than by death, default or resignation, it shall be as if such Clearing Member has been expelled by the Relevant Authority and in that event all the provisions relating to expulsion contained in these Rules shall apply to such Clearing Member in all respects.

9. NOTICE OF PENALTY AND SUSPENSION OF BUSINESS

9.1 Notice shall be given to the Clearing Member concerned and to the Clearing Members in general by such mode as may be decided by the Relevant Authority of the expulsion or suspension or default of or of the suspension of business by a Clearing Member or of any other penalty imposed on it or on its partners or other employees. The Relevant Authority may in its absolute discretion and in such manner as it thinks fit notify or cause to be notified to the Clearing Members or to the public that any person who is named in such notification has been expelled, suspended, penalised or declared a defaulter or has suspended his business or ceased to be a Clearing Member. No action or other proceedings shall in any circumstances be maintainable by such person against the Clearing Corporation or the Relevant Authority or any officer or employee of the Clearing Corporation for the publication or circulation of such notification.

9.2 Notwithstanding anything contained in these provisions, if in the opinion of the Relevant Authority it is necessary to do so, he may, for reasons to be recorded in writing, temporarily suspend forthwith the Clearing Member, pending completion of appropriate proceedings for suspension under this chapter by the Relevant Authority, and no notice of hearing shall be required for such temporary suspension and such temporary suspension shall have the same consequences of suspension under this chapter, provided that appropriate proceedings provided in this chapter shall be commenced by issue of a notice to show cause to the Clearing Member within 10 days of such temporary suspension. Any such temporary suspension may be revoked at the discretion of the Relevant Authority, for reasons to be recorded in writing, if the Relevant Authority is satisfied that the circumstances leading to the formation of opinion of the Relevant Authority to suspend, has ceased to exist or are satisfactorily resolved.

Date: 23.11.2017
Place: Mumbai

Rajendra Gogate
Director

मुद्रण निदेशालय द्वारा, भारत सरकार मुद्रणालय, एन.आई.टी. फरीदाबाद में
अपलोड एवं प्रकाशन नियंत्रक, दिल्ली द्वारा ई-प्रकाशित, 2017

UPLOADED BY DIRECTORATE OF PRINTING AT GOVERNMENT OF INDIA PRESS, N.I.T.
FARIDABAD AND E-PUBLISHED BY THE CONTROLLER OF PUBLICATIONS, DELHI, 2017

www.dop.nic.in